



RÉFLÉCHIR À LONG TERME, AGIR MAINTENANT



Sophie Brochu
Présidente-directrice
générale

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, le bénéfice net d'Hydro-Québec s'est établi à 862 M\$, soit une progression de 414 M\$ par rapport aux 448 M\$ enregistrés un an plus tôt. Il s'agit d'un sommet historique pour un troisième trimestre.

Prendre la mesure des défis climatiques

Les scientifiques de la communauté internationale s'entendent : certains événements météorologiques extrêmes sont susceptibles de devenir plus fréquents, plus répandus et plus intenses. De plus, la gravité des impacts des changements climatiques est notamment liée à la vulnérabilité et à la capacité d'adaptation des populations et des entreprises.

À Hydro-Québec, nous prenons la situation très au sérieux. En effet, notre mission – qui consiste à assurer une alimentation électrique fiable et durable à nos clients et clientes – est au cœur de la résilience de la société québécoise. Nous venons de publier notre *Plan d'adaptation aux changements climatiques*, et ce premier pas, lucide, s'inscrit dans la démarche que nous avons entreprise pour gérer de près les différents risques auxquels nous sommes confrontés.

Pour réaliser ce premier exercice, nous nous sommes appuyés sur l'expertise de nos gens et fait nôtres plusieurs normes et bonnes pratiques en évolution à l'échelle mondiale, en adaptant notre démarche à notre réalité, bien entendu. Compte tenu des divers enjeux associés à notre présence sur tout le territoire du Québec, nous avons réalisé une vaste évaluation des risques humains, mais aussi des risques liés à nos infrastructures et activités.

Dans le cadre de cette réflexion, nous avons établi des mesures concrètes axées sur des cibles et des indicateurs qui serviront à déterminer l'impact de nos efforts dans chacune de nos catégories d'intervention : conception et exploitation de nos ouvrages, pannes et pertes d'actifs, santé et sécurité des travailleurs et travailleuses. Évidemment, le *Plan* n'est pas coulé dans le béton. Nos mesures seront bonifiées en fonction de l'évolution de la situation et des connaissances que nous aurons acquises.

Les risques climatiques constitueront désormais des éléments à part entière pris en compte dans l'ensemble des décisions de l'entreprise. C'est l'engagement qu'Hydro-Québec prend envers les Québécois et les Québécoises.

Travailler de concert avec nos voisins pour décarboniser nos économies

Au cours du dernier trimestre, Hydro-Québec a conclu une entente avec la société Great River Hydro visant l'acquisition de 13 centrales hydroélectriques situées tout près de chez nous, dans les États du Vermont, du New Hampshire et du Massachusetts.

Cette avancée majeure s'inscrit dans le droit fil de notre *Plan stratégique 2022-2026*. Hydro-Québec renforce sa présence en Nouvelle-Angleterre, où nous exportons de l'énergie depuis près de 40 ans. Dans cette région, les objectifs de décarbonation et d'électrification sont ambitieux, et la production d'électricité issue de sources renouvelables variables augmentera considérablement au cours des prochaines années. L'hydroélectricité jouera donc un rôle crucial, puisqu'elle est la seule énergie – propre, compétitive et sécuritaire – capable d'équilibrer la production des installations éoliennes et solaires futures de ces États. En outre, les quelque 12 140 hectares (30 000 acres) de terrain, propriété de la Great River Hydro, représentent une réserve foncière avantageuse pour la réalisation de projets complémentaires.

Ainsi, au fil des ans, nous allons jumeler l'expertise de l'équipe américaine en place à notre savoir-faire en matière de production et de mise en marché d'énergie renouvelable. Ce projet constitue un bénéfice environnemental pour les consommateurs et consommatrices de la région, de même que pour les Québécois et Québécoises, tous et toutes actionnaires d'Hydro-Québec.

Sophie Brochu

Page précédente :
La rivière Romaine aux
environs de la centrale
de la Romaine-2

NOS INITIATIVES DU TRIMESTRE EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

Percée majeure à l'international pour EVLO



Depuis le 22 juillet dernier, Tonnerre, un système de stockage d'énergie par batterie fourni par notre filiale EVLO, assure la stabilité et la sûreté du réseau français de transport d'électricité dans la région de Bourgogne-Franche-Comté. Cette technologie, choisie par Innergex, offre une capacité de 9 mégawatts (MW).

Tout en contribuant à la stabilité et à la résilience des réseaux électriques actuels et à venir, les systèmes de stockage d'EVLO favorisent l'intégration des énergies variables comme l'éolien et le solaire. En emmagasinant l'énergie renouvelable produite, ils permettent l'utilisation de celle-ci au moment opportun.

Les équipements de stockage sont reconnus pour leur stabilité thermique supérieure. Certifiés IEC 62933 et testés UL9540A, ils répondent en effet aux exigences de performance avancées des services publics d'électricité.

La solution proposée par EVLO est le résultat de plusieurs décennies de recherche-développement à l'Institut de recherche d'Hydro-Québec, où s'est développée une expertise pointue sur la chimie des batteries à base de phosphate de fer lithié (LFP).

Programme de stages pour étudiants et étudiantes autochtones



Bon an, mal an, nous accueillons environ 240 stagiaires dans le cadre de nos différents programmes. L'été 2022 aura toutefois été exceptionnel, car nous avons reçu la première cohorte d'étudiants et étudiantes autochtones.

Le programme de stages pour étudiants et étudiantes autochtones est un projet pilote qui vise à intéresser les jeunes Autochtones aux emplois que nous offrons. Nous souhaitons embaucher des personnes talentueuses issues de ce groupe pour la saison estivale et les encourager à soumettre leur candidature pour un poste permanent à la fin de leurs études. Cette initiative fait partie de nos engagements dans le cadre du programme de certification Relations progressistes avec les Autochtones (*Progressive Aboriginal Relations* ou *PAR*).

Le programme prévoit des stages d'une durée minimale de 12 semaines dans des domaines variés comme la santé et la sécurité du travail, le droit, l'administration, le génie, la gestion de projets, les technologies numériques, les ressources humaines et le développement durable.

Cet été, nous avons accueilli sept étudiants et étudiantes universitaires de différentes communautés qui ont élaboré, de concert avec leurs gestionnaires, un projet de stage en fonction de leurs intérêts, de leurs aspirations, de leur domaine d'études et des besoins des unités d'accueil.

Un pan de notre histoire mis au jour



Des archéologues d'Hydro-Québec ont mis au jour des vestiges lors de travaux réalisés à la centrale de la Mitis-2, située dans la région du Bas-Saint-Laurent. Cette découverte révèle un pan de l'histoire de cette région.

Les vestiges ont été repérés lorsque nos équipes de chantier ont trouvé, en creusant, un alignement de pierres en surface assez intrigant.

Dépêchée sur les lieux, l'équipe d'archéologues a rapidement identifié ces pierres comme faisant partie d'une ancienne meunerie.

Ces traces du passé industriel de la région appartiennent à un ancien moulin à moudre ou à farine, actionné par l'eau. La construction du moulin serait antérieure à 1880, probablement autour de 1851 selon les recherches documentaires faites sur la seigneurie Pachot dont les propriétaires étaient les dames Drapeau.

Les fouilles ont permis de dégager une partie de la configuration du moulin ainsi que deux meules en calcaire et des pièces mécaniques. L'une des meules est une meule fixe ou gisante (photo de gauche), et l'autre, une meule tournante ou courante (photo de droite).

Ces meules sont rattachées à la famille Reford, rendue célèbre par Elsie Reford qui a fondé les Jardins de Métis, domaine sur lequel se dressait autrefois de nombreux bâtiments dont au moins un moulin. Les meules sont maintenant mises en valeur sur le site.

Le dernier maillon d'un grand projet



Longtemps cité comme le plus grand projet d'infrastructure au Canada, le complexe de la Romaine, d'une puissance installée totale de 1550 MW, est maintenant pleinement opérationnel à la suite de la mise en service du deuxième et dernier groupe turbine-alternateur de la centrale de la Romaine-4 (245 MW).

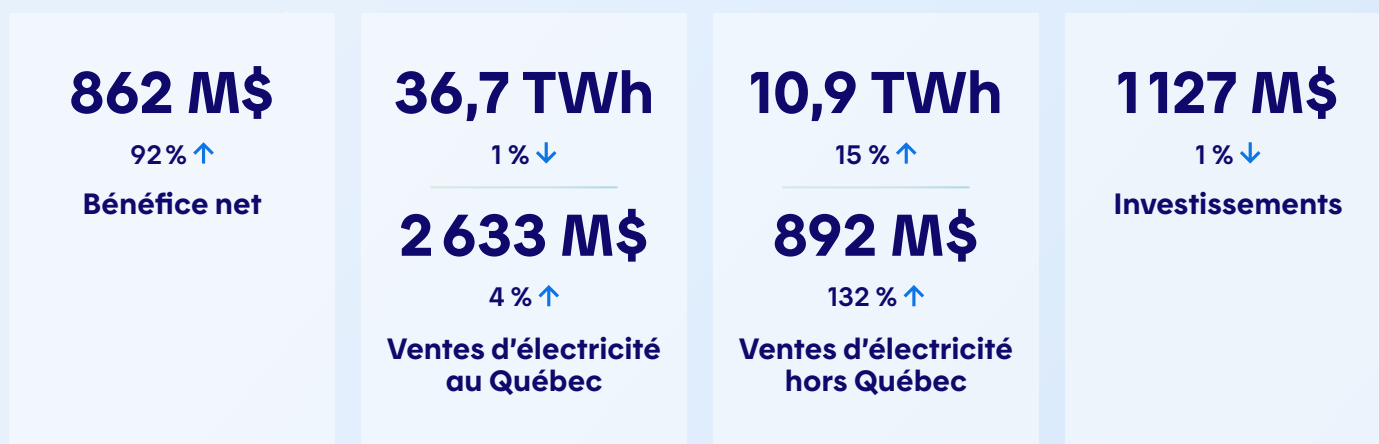
Lancé en 2009, le projet du complexe de la Romaine avait auparavant donné lieu à la mise en service successive des centrales de la Romaine-2 en 2014 (640 MW), de la Romaine-1 en 2015 (270 MW) et de la Romaine-3 en 2017 (395 MW). L'énergie produite par les quatre centrales du complexe équivaut à la consommation de plus de 450 000 foyers québécois.

Au total, le projet aura généré des retombées économiques de l'ordre de 3,5 milliards de dollars pour le Québec, dont 1,3 milliard pour la Côte-Nord, et créé 975 emplois par année en moyenne pendant toute sa durée. Certains travaux se poursuivent encore sur le chantier de la Romaine-4.

Soucieuse de son empreinte écologique, Hydro-Québec s'est engagée à réaliser un suivi environnemental sur le terrain jusqu'en 2040 pour connaître l'évolution du milieu et vérifier l'efficacité des mesures d'atténuation et de compensation mises en place.

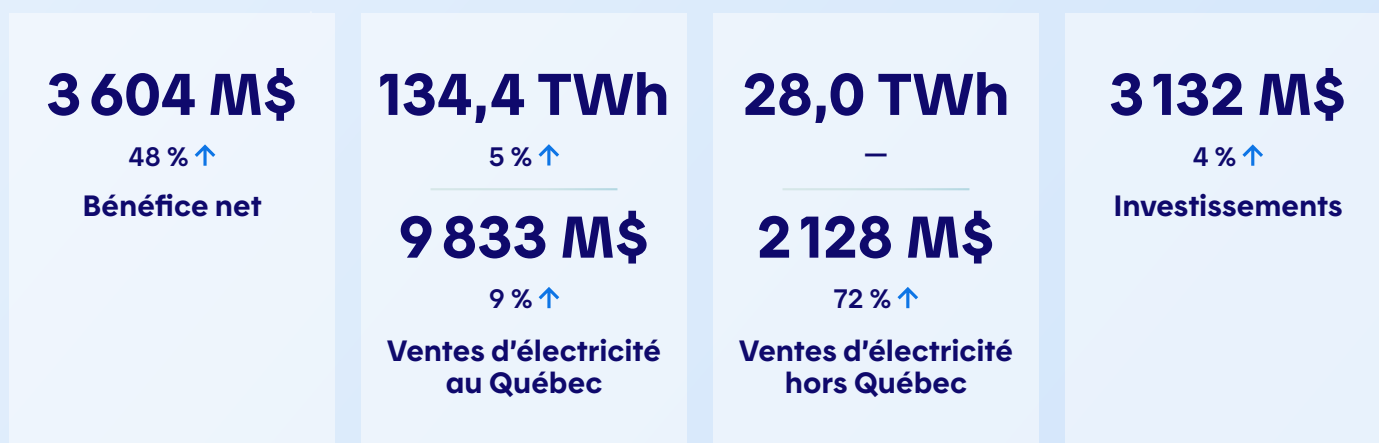
Cette œuvre des bâtisseurs d'eau du 21^e siècle, qui répondra aux besoins énergétiques du Québec pour les décennies à venir, offre une énergie fiable, propre et à faible empreinte carbone, contribuant ainsi à la réduction des gaz à effet de serre au Québec comme dans les marchés voisins.

Troisième trimestre 2022



Note : Les écarts en pourcentage sont par rapport au troisième trimestre 2021.

Trois premiers trimestres de 2022



Note : Les écarts en pourcentage sont par rapport aux trois premiers trimestres de 2021.

ANALYSE PAR LA DIRECTION

Résultats trimestriels

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022, le **bénéfice net** d'Hydro-Québec s'est établi à 862 M\$, soit une progression de 414 M\$ par rapport aux 448 M\$ enregistrés un an plus tôt. Il s'agit d'un sommet historique pour un troisième trimestre, attribuable à l'effet conjugué de deux principaux facteurs.

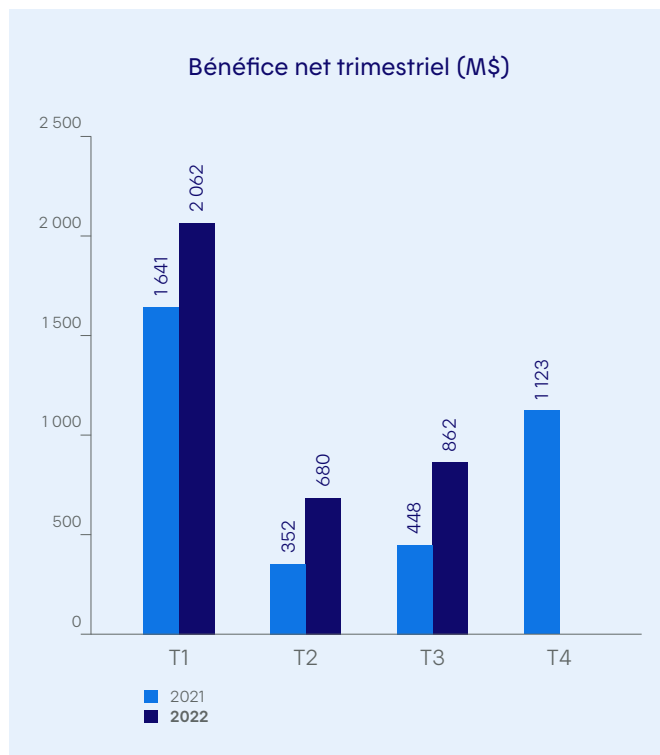
Sur les marchés hors Québec, les ventes d'électricité ont bondi de 508 M\$, essentiellement par suite d'une hausse marquée des prix sur les marchés de l'énergie. Le volume exporté a atteint 10,9 TWh, soit un niveau sans précédent pour un trimestre et 1,4 TWh de plus qu'il y a un an.

En revanche, les achats d'électricité ont grimpé de 131 M\$ en raison d'un accroissement du volume des approvisionnements découlant entre autres de l'entrée en vigueur de nouveaux contrats ainsi que d'une hausse des frais de transport afférents aux ventes hors Québec.

Sommaire des résultats des trois premiers trimestres

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022, le bénéfice net a franchi le cap des 3,5 G\$, s'établissant à un montant supérieur aux 3 564 M\$ qu'Hydro-Québec a inscrits pour la totalité de l'exercice 2021. En effet, dans un contexte marqué par des températures hivernales froides et par une forte montée des prix de l'énergie sur les marchés d'exportation, le **bénéfice net** a atteint 3 604 M\$, comparativement à 2 441 M\$ à la même période de l'an dernier. Ce bond de 1 163 M\$ est principalement attribuable à une croissance des produits des ventes, tant hors Québec qu'au Québec, qui a cependant été atténuée par une augmentation des achats d'électricité.

Globalement, les besoins accrus du marché québécois et le maintien d'un niveau élevé d'exportations d'électricité vers les marchés voisins ont porté le volume total des ventes sur l'ensemble des marchés à un sommet historique pour les trois premiers trimestres, soit à 162,4 TWh, en progression de 6,0 TWh par rapport au record précédent, établi en 2021. Hydro-Québec a ainsi poursuivi sa contribution à la décarbonation du nord-est de l'Amérique du Nord et à la richesse collective du Québec.



Résultats consolidés des trois premiers trimestres

Les **produits** ont totalisé 12 275 M\$, contre 10 465 M\$ pour les trois premiers trimestres de 2021. Cette croissance de 1 810 M\$ s'explique essentiellement par un bond de 1 739 M\$ des ventes d'électricité.

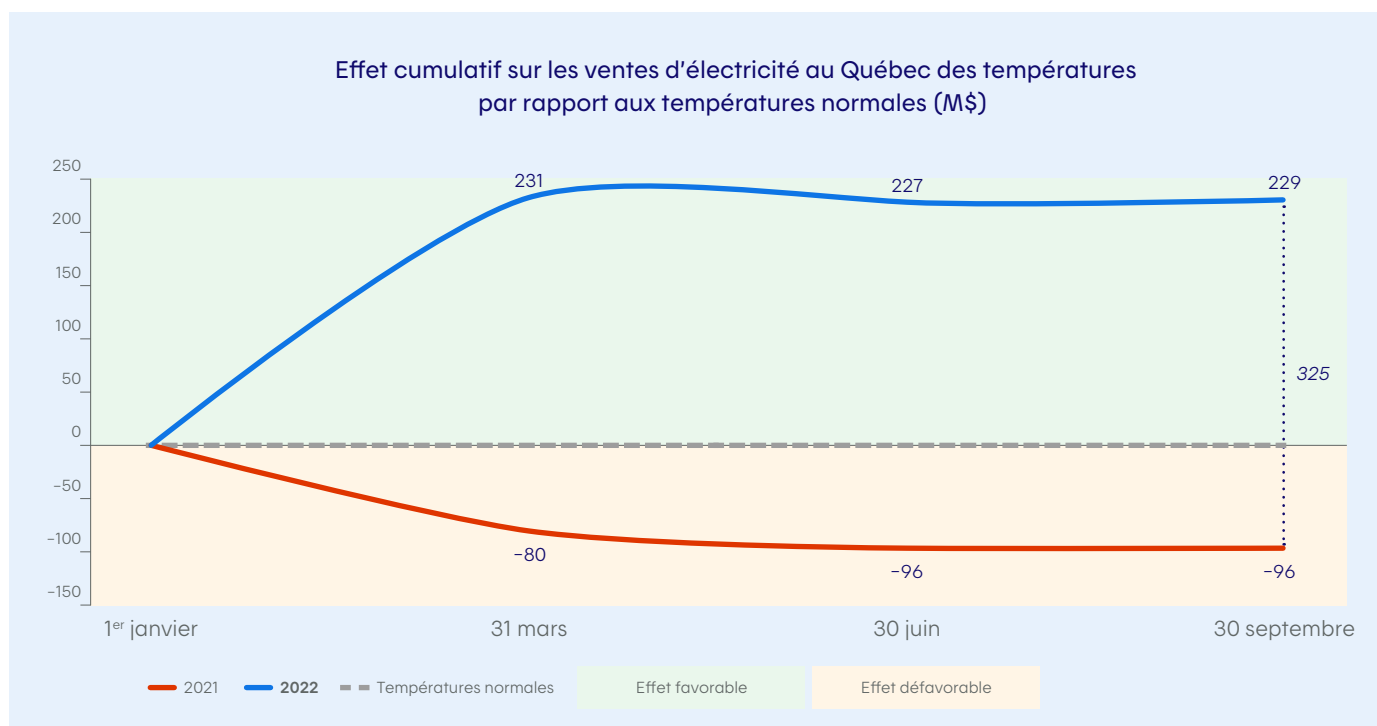
Au Québec, les ventes ont atteint le niveau record de 134,4 TWh, en hausse de 6,1 TWh par rapport à la même période de 2021. Elles ont ainsi rapporté 848 M\$ de plus que les 8 985 M\$ enregistrés il y a un an, en raison de plusieurs facteurs. D'abord, les températures ont conduit à un accroissement de 3,8 TWh ou 325 M\$. Leur effet s'est surtout fait sentir en janvier, où elles ont en moyenne été inférieures de 7 °C à celles de 2021. Ensuite, la demande de base a progressé de 2,3 TWh ou 189 M\$ par suite d'une augmentation de la consommation d'énergie dans la plupart des secteurs, plus particulièrement de la part de la clientèle résidentielle et dans le secteur commercial, institutionnel et petits industriels. Enfin, la majoration des cours de l'aluminium a fait grimper les ventes d'électricité de 168 M\$, tandis que l'indexation des tarifs les 1^{ers} avril 2021 et 2022 a eu un impact de 163 M\$.

Les ventes d'électricité sur les marchés hors Québec ont quant à elles généré des produits de 2 128 M\$, soit 891 M\$ de plus qu'un an plus tôt. Cette progression est surtout attribuable aux conditions de marché favorables qui ont prévalu au cours de la période. En effet, les marchés de l'énergie ont connu une forte montée des prix, dont l'incidence a toutefois été atténuée par l'impact de la

stratégie de gestion des risques mise en place par l'entreprise. Quant au volume des exportations, il s'est maintenu à un niveau comparable à celui des trois premiers trimestres de 2021, soit à 28,0 TWh.

Les **charges totales** ont atteint 6 947 M\$, en hausse de 717 M\$ par rapport aux 6 230 M\$ enregistrés à la période correspondante de l'an dernier. Cet écart tient surtout à un accroissement de 496 M\$ des achats d'électricité, lui-même lié à quatre principaux facteurs : une augmentation des approvisionnements à court terme effectués sur les marchés pour répondre aux besoins ponctuels du Québec pendant les vagues de froid hivernales ; une hausse des frais de transport afférents aux ventes hors Québec ; l'entrée en vigueur de nouveaux contrats d'achat d'électricité ; un volume supérieur d'approvisionnements éoliens découlant de la production plus élevée des installations sous contrat. Par ailleurs, les coûts de rétablissement du service comptabilisés dans les charges d'exploitation ont augmenté de 75 M\$ par rapport à la même période de 2021, en raison principalement du phénomène météorologique inhabituel qui a causé des pannes majeures et des dégâts d'une grande ampleur en mai dernier.

Enfin, les **frais financiers** ont totalisé 1 724 M\$, comparativement à 1 794 M\$ un an plus tôt. Cette baisse de 70 M\$ résulte notamment de l'arrivée à échéance de certaines dettes qui portaient intérêt à taux élevé et de l'émission de nouvelles dettes à taux d'intérêt beaucoup plus bas.



Évolution de la structure organisationnelle

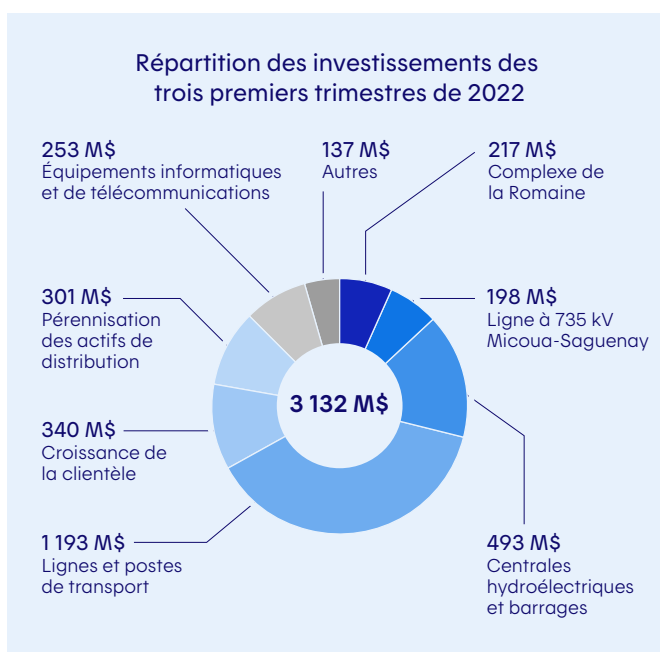
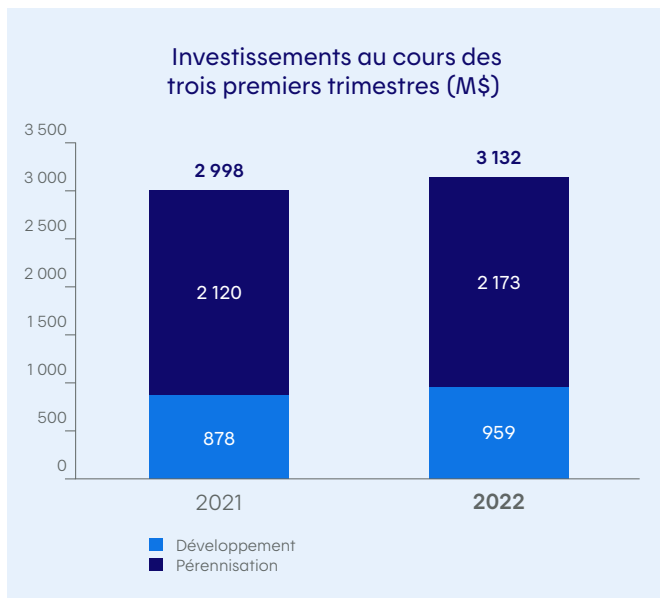
Au premier trimestre de 2022, Hydro-Québec a fait évoluer sa structure organisationnelle afin de pouvoir gérer ses activités selon une approche transversale. Depuis l'entrée en vigueur de la nouvelle structure en février dernier, ses résultats ne sont plus analysés en fonction des anciens secteurs d'exploitation, mais plutôt sur une base consolidée. Ainsi, Hydro-Québec compte désormais un seul secteur isolable.

Investissements

Au cours des neuf premiers mois de 2022, Hydro-Québec a consacré 3 132 M\$ à ses investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels, contre 2 998 M\$ à la même période de 2021. Cette somme a été affectée à des travaux d'envergure ayant pour but de pérenniser les actifs, de même qu'à des grands projets de développement.

L'entreprise a ainsi alloué 2 173 M\$ à la pérennisation de ses actifs. Elle a, entre autres, continué d'investir dans ses installations de production pour en assurer le bon fonctionnement à long terme et en maximiser le rendement. Mentionnons à cet égard les travaux en cours aux centrales Robert-Bourassa, Bersimis-2, de Rapide-Blanc, de Carillon et de Beauharnois. Parallèlement, elle a attribué des sommes importantes à la construction de lignes de transport pour renforcer son réseau et en accroître la souplesse d'exploitation, notamment la ligne à 735 kV d'une longueur de 262 km qui reliera le poste Micoua-Lac-Saint-Jean, au poste du Saguenay, au Saguenay-Lac-Saint-Jean. De plus, elle a poursuivi ses investissements dans la mise à niveau et la modernisation de ses installations de transport. Citons à cet égard les projets de remplacement des systèmes de conduite du réseau et des automatismes de réseau et de poste, de même que les activités qui s'inscrivent dans le plan de développement de l'architecture du réseau à 315 kV de l'île de Montréal. Enfin, elle a réalisé des travaux visant à optimiser le fonctionnement du réseau de distribution ainsi qu'à maintenir et à améliorer la qualité de ses actifs de distribution, comme le remplacement du système de conduite du réseau.

Les investissements consacrés aux projets de développement ont totalisé 959 M\$. Hydro-Québec a notamment affecté des sommes importantes à divers projets afférents au réseau de distribution et visant à répondre à la croissance de la clientèle québécoise. Par ailleurs, sur le chantier de l'aménagement hydroélectrique de la Romaine-4, le dernier groupe turbine-alternateur de la centrale a été mis en service en septembre, couronnant les importants travaux des dernières années. Cette centrale, d'une puissance installée de 245 MW, vient ainsi parachever le complexe de la Romaine, qui est désormais pleinement opérationnel. Celui-ci permettra de répondre aux besoins énergétiques du Québec pendant plusieurs décennies et d'exporter de l'énergie fiable, propre et renouvelable vers les marchés hors Québec, contribuant ainsi à la réduction des gaz à effet de serre dans le nord-est du continent.



Financement

Dans un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt sur les marchés, Hydro-Québec a réalisé deux émissions à taux fixe sur le marché canadien des capitaux au cours du troisième trimestre : des billets à moyen terme échéant en 2028 pour un montant de 0,6 G\$, à un coût de 3,49 %, et des obligations échéant en 2063 pour un montant de 0,5 G\$, à un coût de 4,09 %.

Les fonds recueillis servent au financement d'une partie du programme d'investissement et au remboursement de dettes plus coûteuses arrivant à échéance.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

États consolidés des résultats

| En millions de dollars canadiens (non audités) | | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|-------|---|-------|--|--------|
| | Notes | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Produits | 4 | 3 603 | 3 028 | 12 275 | 10 465 |
| Charges | | | | | |
| Exploitation | | 889 | 788 | 2 723 | 2 363 |
| Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs | 9 | (255) | (186) | (765) | (557) |
| Achats d'électricité | | 589 | 458 | 2 090 | 1 594 |
| Amortissement | 5 | 673 | 650 | 2 005 | 1 960 |
| Taxes | | 276 | 274 | 894 | 870 |
| | | 2 172 | 1 984 | 6 947 | 6 230 |
| Bénéfice avant frais financiers | | 1 431 | 1 044 | 5 328 | 4 235 |
| Frais financiers | 6 | 569 | 596 | 1 724 | 1 794 |
| Bénéfice net | | 862 | 448 | 3 604 | 2 441 |

États consolidés du résultat étendu

| En millions de dollars canadiens (non audités) | | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|-------|---|-------|--|-------|
| | Notes | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Bénéfice net | | 862 | 448 | 3 604 | 2 441 |
| Autres éléments du résultat étendu | 10 | | | | |
| Variation nette des éléments désignés comme couvertures de flux de trésorerie | 7 | (461) | (570) | 86 | (695) |
| Variation nette des avantages sociaux futurs | | 11 | 37 | 33 | 111 |
| Autres | | 29 | (3) | 39 | (4) |
| | | (421) | (536) | 158 | (588) |
| Résultat étendu | | 441 | (88) | 3 762 | 1 853 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Bilans consolidés

| En millions de dollars canadiens (non audités) | Notes | Au 30 septembre 2022 | Au 31 décembre 2021 |
|--|-------|-------------------------|------------------------|
| ACTIF | | | |
| Actif à court terme | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 3 343 | 1 297 |
| Placements temporaires | | 2 335 | 381 |
| Clients et autres débiteurs | | 3 706 | 3 069 |
| Instruments dérivés | 7 | 168 | 52 |
| Actif réglementaire | | 132 | 122 |
| Matériaux et fournitures | | 423 | 389 |
| | | 10 107 | 5 310 |
| Immobilisations corporelles | | 69 708 | 68 530 |
| Actifs incorporels | | 1 302 | 1 165 |
| Placements | | 2 012 | 1 967 |
| Instruments dérivés | 7 | 125 | 3 |
| Actifs réglementaires | | 3 002 | 3 020 |
| Autres actifs | | 3 099 | 2 703 |
| | | 89 355 | 82 698 |
| PASSIF | | | |
| Passif à court terme | | | |
| Emprunts | | 4 104 | – |
| Créditeurs et charges à payer | | 2 539 | 2 163 |
| Dividende à payer | | – | 2 673 |
| Intérêts courus | | 398 | 877 |
| Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations | | 79 | 75 |
| Instruments dérivés | 7 | 423 | 337 |
| Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an | 7 | 1 015 | 3 247 |
| | | 8 558 | 9 372 |
| Dette à long terme | 7 | 49 301 | 46 197 |
| Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations | | 875 | 867 |
| Instruments dérivés | 7 | 661 | 126 |
| Passifs réglementaires | | 311 | 319 |
| Autres passifs | | 2 351 | 2 303 |
| Dette à perpétuité | 7 | 276 | 254 |
| | | 62 333 | 59 438 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital-actions | | 4 374 | 4 374 |
| Bénéfices non répartis | | 24 553 | 20 949 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 10 | (1 905) | (2 063) |
| | | 27 022 | 23 260 |
| | | 89 355 | 82 698 |
| Éventualités | 11 | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

/s/ Geneviève Brouillette
Présidente du Comité d'audit

/s/ Jacynthe Côté
Présidente du Conseil d'administration

États consolidés des variations des capitaux propres

En millions de dollars canadiens
(non audités)

Neuf mois terminés
les 30 septembre

| | Note | Capital-actions | Bénéfices non répartis | Cumul des autres éléments du résultat étendu | Total des capitaux propres |
|------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|---|----------------------------------|
| Solde au 31 décembre 2021 | | 4 374 | 20 949 | (2 063) | 23 260 |
| Bénéfice net | | – | 3 604 | – | 3 604 |
| Autres éléments du résultat étendu | 10 | – | – | 158 | 158 |
| Solde au 30 septembre 2022 | | 4 374 | 24 553 | (1 905) | 27 022 |
| Solde au 31 décembre 2020 | | 4 374 | 20 058 | (3 110) | 21 322 |
| Bénéfice net | | – | 2 441 | – | 2 441 |
| Autres éléments du résultat étendu | 10 | – | – | (588) | (588) |
| Solde au 30 septembre 2021 | | 4 374 | 22 499 | (3 698) | 23 175 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés des flux de trésorerie

| En millions de dollars canadiens (non audités) | | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|---|-------|---|----------------|--|----------------|
| | Notes | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Bénéfice net | | 862 | 448 | 3 604 | 2 441 |
| Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | | | | | |
| Amortissement | 5 | 673 | 650 | 2 005 | 1 960 |
| Amortissement des primes, escomptes et frais d'émission relatifs aux titres d'emprunt | | 13 | 1 | 29 | 3 |
| Déficit du coût net constaté par rapport aux sommes versées au titre des avantages sociaux futurs | | (104) | (89) | (316) | (262) |
| Autres | | (231) | 106 | (74) | 373 |
| Actifs et passifs réglementaires | | (38) | (39) | (200) | (188) |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | 8 | 495 | (374) | (621) | (842) |
| | | 1 670 | 703 | 4 427 | 3 485 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Ajouts aux immobilisations corporelles | | (1 067) | (1 085) | (2 970) | (2 851) |
| Ajouts aux actifs incorporels | | (60) | (52) | (162) | (147) |
| Variation nette des placements temporaires et du fonds d'amortissement | | (771) | 63 | (1 927) | (928) |
| Autres | | – | (71) | – | (71) |
| | | (1 898) | (1 145) | (5 059) | (3 997) |
| Activités de financement | | | | | |
| Émission de dette à long terme | | 1 186 | 335 | 4 377 | 2 407 |
| Remboursement de dette à long terme | | (1 201) | (129) | (3 195) | (1 259) |
| Encaissements découlant de la gestion du risque de crédit | | 1 212 | 1 254 | 4 131 | 2 631 |
| Décaissements découlant de la gestion du risque de crédit | | (1 307) | (1 227) | (3 965) | (3 258) |
| Variation nette des emprunts | | 2 253 | (198) | 3 968 | 3 222 |
| Dividende versé | | – | – | (2 673) | (1 727) |
| Autres | | 26 | 2 | 21 | (36) |
| | | 2 169 | 37 | 2 664 | 1 980 |
| Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | | | | |
| | | 12 | 2 | 14 | (13) |
| Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | | | | |
| | | 1 953 | (403) | 2 046 | 1 455 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | | | | | |
| | | 1 390 | 3 325 | 1 297 | 1 467 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | | | | | |
| | | 3 343 | 2 922 | 3 343 | 2 922 |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie | 8 | | | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

Périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021

Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Note 1 Mode de présentation

Les états financiers consolidés d'Hydro-Québec sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus des États-Unis.

Les présents états financiers consolidés trimestriels, y compris les présentes notes, ne contiennent pas toute l'information requise à l'égard d'états financiers consolidés annuels. Par conséquent, ils doivent être lus avec les états financiers consolidés et les notes afférentes publiés dans le *Rapport annuel 2021* d'Hydro-Québec.

Les conventions comptables utilisées dans la préparation des états financiers consolidés trimestriels sont conformes à celles qui sont présentées dans le *Rapport annuel 2021* d'Hydro-Québec, sauf en ce qui concerne les informations sectorielles. En effet, au cours du trimestre terminé le 31 mars 2022, Hydro-Québec a fait évoluer sa structure organisationnelle afin de pouvoir gérer ses activités selon une approche transversale. Depuis l'entrée en vigueur de la

nouvelle structure le 28 février dernier, ses résultats ne sont plus analysés en fonction des anciens secteurs d'exploitation, mais plutôt sur une base consolidée. Ainsi, Hydro-Québec compte désormais un seul secteur isolable.

Les résultats trimestriels d'Hydro-Québec ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice en raison des variations saisonnières de la température. Compte tenu de la demande d'électricité accrue durant les mois d'hiver, les produits des ventes d'électricité au Québec sont plus élevés au premier et au quatrième trimestres.

La direction a évalué les événements qui ont eu lieu jusqu'au 11 novembre 2022, date d'approbation des présents états financiers consolidés trimestriels par le Conseil d'administration, afin de déterminer si les circonstances justifiaient la prise en compte d'événements postérieurs à la date du bilan.

Note 2 Modification de convention comptable

Norme publiée mais non encore adoptée

Instruments financiers

En juin 2016, le Financial Accounting Standards Board a publié l'Accounting Standards Update (l'« ASU ») 2016-13, *Financial Instruments—Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments*.

Cette ASU fournit de nouvelles directives quant à la dépréciation des actifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur dans les résultats. Elle s'appliquera selon une approche rétrospective modifiée aux états financiers trimestriels et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Hydro-Québec examine actuellement l'incidence de cette ASU. Toutefois, elle estime que l'adoption de celle-ci ne devrait pas entraîner d'impact significatif sur ses états financiers consolidés.

Note 3 Réglementation

Activités de transport

Dans les décisions D-2022-053 et D-2022-063, rendues respectivement le 22 avril et le 19 mai 2022, la Régie de l'énergie du Québec a fixé les tarifs de transport d'électricité d'Hydro-Québec pour 2021 et 2022. Le rendement autorisé sur la base de tarification a été établi à 8,20 % pour les deux années et est fondé sur une structure de capital présumée comportant 30 % de capitaux propres.

Activités de distribution

En vertu de la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité* (L.Q. 2019, c. 27), les tarifs de distribution d'électricité ont été indexés de 2,6 % au 1^{er} avril 2022, à l'exception du tarif L, qui a été indexé de 1,7 %.

Note 4 Produits

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|---|--------------------|--|---------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Produits des activités ordinaires | | | | |
| Ventes d'électricité | | | | |
| Au Québec | 2 633 | 2 532 | 9 833 | 8 985 |
| Hors Québec | 892 | 384 | 2 128 | 1 237 |
| | 3 525 | 2 916 | 11 961 | 10 222 |
| Autres produits des activités ordinaires | 48 | 53 | 173 | 144 |
| | 3 573 ^a | 2 969 ^a | 12 134 ^a | 10 366 ^a |
| Produits des autres activités | 30 | 59 | 141 | 99 |
| | 3 603 | 3 028 | 12 275 | 10 465 |

a) Ces produits comprennent des gains et pertes sur instruments dérivés dont les montants sont présentés à la note 7, Instruments financiers.

Note 5 Amortissement

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|----------------------------------|---|------|--|-------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Immobilisations corporelles | 615 | 599 | 1 823 | 1 785 |
| Actifs incorporels | 27 | 24 | 75 | 75 |
| Actifs et passifs réglementaires | 19 | 21 | 55 | 64 |
| Sorties d'immobilisations | 12 | 6 | 52 | 36 |
| | 673 | 650 | 2 005 | 1 960 |

Note 6 Frais financiers

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|---|------|--|-------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Intérêts sur titres d'emprunt | 589 | 600 | 1 753 | 1 787 |
| (Gain net) perte nette de change | (1) | (2) | 1 | (1) |
| Frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt ^a | 58 | 57 | 176 | 171 |
| | 646 | 655 | 1 930 | 1 957 |
| Moins | | | | |
| Frais financiers capitalisés | 51 | 51 | 159 | 135 |
| Revenu net de placement | 26 | 8 | 47 | 28 |
| | 77 | 59 | 206 | 163 |
| | 569 | 596 | 1 724 | 1 794 |

a) Les frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt sont assortis d'un taux de 0,5 % et sont versés au gouvernement du Québec.

Note 7 Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités, Hydro-Québec réalise des opérations qui l'exposent à certains risques financiers, tels que les risques de marché, de liquidité et de crédit. Un suivi rigoureux et l'adoption de stratégies comprenant l'utilisation d'instruments dérivés réduisent l'exposition à ces risques et les impacts sur les résultats.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Hydro-Québec est exposée à trois principaux types de risque de marché, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix lié à l'énergie et à l'aluminium. Ces trois types de risque font l'objet d'une gestion intégrée active qui vise à limiter l'exposition à chaque risque, de manière à réduire leur incidence globale sur les résultats.

Gestion des risques à long terme

Gestion des risques associés aux ventes en dollars américains

Risque de change – Hydro-Québec utilise des contrats à terme pour gérer le risque de change associé aux ventes probables en dollars américains et les désigne comme couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats de ces opérations de couverture est comptabilisée dans le poste Produits.

Gestion des risques associés à la dette

Risque de change et risque de taux d'intérêt – Hydro-Québec utilise des contrats à terme et des swaps de devises pour gérer le risque de change associé à la dette à long terme et à la dette à perpétuité ainsi que des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt pour modifier à long terme l'exposition au risque de taux d'intérêt. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie ou de couvertures de juste valeur, selon le risque couvert. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture de change et de taux d'intérêt de la dette est comptabilisée dans le poste Frais financiers.

Le tableau suivant présente le montant notionnel, exprimé en dollars canadiens ou en devises, des contrats à terme et des swaps utilisés aux fins de la gestion des risques à long terme :

| | Au 30 septembre 2022 ^a | Au 31 décembre 2021 ^a |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Contrats à terme | | |
| Dollars canadiens | (3 000) | (2 300) |
| Dollars américains ^b | (538) | (542) |
| Swaps | | |
| Dollars canadiens | (4 347) | (5 716) |
| Dollars américains | 3 700 | 4 770 |

a) Les données entre parenthèses représentent des montants à déboursier.

b) Au 30 septembre 2022, les contrats de vente et d'achat totalisaient respectivement 743 M\$ US et 205 M\$ US (743 M\$ US et 201 M\$ US au 31 décembre 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

Gestion des risques à court terme

Risque de change – Hydro-Québec utilise des contrats à terme pour gérer son exposition au risque de change à court terme. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de change est comptabilisée dans les postes touchés par l'élément couvert, soit les postes Produits, Achats d'électricité ou Frais financiers. Dans ce contexte, Hydro-Québec a négocié des contrats de vente et d'achat de devises dont les positions ouvertes au 30 septembre 2022 représentaient un montant notionnel de respectivement 5 381 M\$ US et 2 988 M\$ US (3 376 M\$ US au titre des contrats de vente et aucun montant au titre des contrats d'achat au 31 décembre 2021).

Risque de taux d'intérêt – Hydro-Québec utilise des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt pour gérer le risque de taux d'intérêt à court terme. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de taux d'intérêt à court terme est comptabilisée dans le poste touché par l'élément couvert, soit le poste Frais financiers.

Risque de prix – Hydro-Québec utilise principalement des contrats à terme et des swaps pour gérer le risque lié à la fluctuation des prix de l'énergie et de l'aluminium. S'ils sont désignés comme éléments de couverture, ces instruments dérivés sont comptabilisés à titre de couvertures de flux de trésorerie. L'incidence sur les résultats des opérations de couverture du risque de prix lié à l'énergie et à l'aluminium est comptabilisée dans les postes touchés par l'élément couvert, soit les postes Produits ou Achats d'électricité. Dans ce contexte, Hydro-Québec a négocié des contrats à terme et des swaps d'électricité dont les positions ouvertes au 30 septembre 2022 correspondaient à 20,3 TWh (21,1 TWh au 31 décembre 2021), des swaps de produits pétroliers dont les positions ouvertes au 30 septembre 2022 s'élevaient à 17,4 millions de litres (38,3 millions de litres au 31 décembre 2021) ainsi que des swaps d'aluminium dont les positions ouvertes au 30 septembre 2022 totalisaient 440 600 tonnes (490 050 tonnes au 31 décembre 2021). Aucun contrat à terme sur le gaz naturel ne comportait de position ouverte au 30 septembre 2022 (0,2 million de MMBtu au 31 décembre 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

Juste valeur

Juste valeur des instruments dérivés

Les tableaux suivants présentent la juste valeur des instruments dérivés, exclusion faite de l'incidence de la compensation, selon leur nature et selon qu'ils sont désignés comme couvertures de juste valeur ou de flux de trésorerie, ou qu'ils ne sont pas désignés comme couvertures :

| | Au 30 septembre 2022 | | | |
|-------------------------------------|--|--|---|---|
| | Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | Dérivés non désignés comme couvertures ^a | Montants bruts des dérivés comptabilisés ^b |
| Actif | | | | |
| Contrats – Risque de change | – | 854 | 111 | 965 |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 91 | 38 | – | 129 |
| Contrats – Risque de prix | – | 405 | 218 | 623 |
| | 91 | 1 297 | 329 | 1 717 |
| Passif | | | | |
| Contrats – Risque de change | – | (399) | (12) | (411) |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | – | (28) | – | (28) |
| Contrats – Risque de prix | – | (981) | (80) | (1 061) |
| | – | (1 408) | (92) | (1 500) |
| Total | 91 | (111) | 237 | 217 |

| | Au 31 décembre 2021 | | | |
|-------------------------------------|--|--|---|---|
| | Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | Dérivés non désignés comme couvertures ^a | Montants bruts des dérivés comptabilisés ^b |
| Actif | | | | |
| Contrats – Risque de change | – | 833 | 6 | 839 |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 393 | 4 | – | 397 |
| Contrats – Risque de prix | – | 42 | 33 | 75 |
| | 393 | 879 | 39 | 1 311 |
| Passif | | | | |
| Contrats – Risque de change | – | (162) | (101) | (263) |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | – | (152) | – | (152) |
| Contrats – Risque de prix | – | (579) | (34) | (613) |
| | – | (893) | (135) | (1 028) |
| Total | 393 | (14) | (96) | 283 |

a) Ces instruments dérivés sont principalement transigés dans le cadre de la gestion des risques d'Hydro-Québec.

b) Les évaluations à la juste valeur des instruments dérivés sont classées au niveau 2. Ces évaluations sont obtenues par actualisation des flux de trésorerie futurs, qui sont estimés à partir des taux au comptant ou à terme ou des prix à terme (taux de change, taux d'intérêt, prix de l'énergie ou de l'aluminium) en vigueur à la date du bilan et qui tiennent compte de l'évaluation du risque de crédit. Les techniques d'évaluation utilisées font appel à des données de marché observables.

Note 7 Instruments financiers (suite)

Le tableau suivant présente l'incidence de la compensation sur les instruments dérivés :

| | Au 30 septembre 2022 | | | | Au 31 décembre 2021 | | | |
|---------------|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|
| | Montants bruts des dérivés comptabilisés | Montants bruts compensés ^a | Trésorerie (reçue) versée en garantie ^b | Montants nets présentés dans le bilan | Montants bruts des dérivés comptabilisés | Montants bruts compensés ^a | Trésorerie (reçue) versée en garantie ^b | Montants nets présentés dans le bilan |
| Actif | | | | | | | | |
| Court terme | 498 | (177) | (153) | 168 | 193 | (133) | (8) | 52 |
| Long terme | 1 219 | (141) | (953) | 125 | 1 118 | (384) | (731) | 3 |
| | 1 717 | (318) | (1 106) | 293 | 1 311 | (517) | (739) | 55 |
| Passif | | | | | | | | |
| Court terme | (682) | 193 | 66 | (423) | (774) | 389 | 48 | (337) |
| Long terme | (818) | 125 | 32 | (661) | (254) | 128 | – | (126) |
| | (1 500) | 318 | 98 | (1 084) | (1 028) | 517 | 48 | (463) |
| Total | 217 | – | (1 008) | (791) | 283 | – | (691) | (408) |

a) Les montants bruts des dérivés compensés sont liés à des contrats transigés conformément aux directives de l'International Swaps and Derivatives Association (l'« ISDA ») et constituant des conventions-cadres de compensation exécutoires. Ces conventions-cadres s'appliquent à tous les contrats d'instruments dérivés négociés de gré à gré.

b) Les montants de trésorerie compensés représentent des montants reçus ou versés en vertu d'ententes d'échange de garanties signées conformément aux directives de l'ISDA.

Par ailleurs, bien que certains dérivés ne puissent être compensés en raison de l'absence d'une convention-cadre de compensation exécutoire, des montants peuvent être reçus d'agents de compensation ou versés à de tels agents dans le cadre d'appels de marge, en fonction de la juste valeur des

instruments en cause. Au 30 septembre 2022, 1 054 M\$ à recevoir en contrepartie de versements nets étaient intégrés dans le poste Clients et autres débiteurs (513 M\$ au 31 décembre 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

Les tableaux suivants présentent l'incidence des instruments dérivés sur les résultats et les autres éléments du résultat étendu. Il est à noter que la majorité des instruments dérivés négociés sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie ou de juste valeur et ont donc pour effet de réduire la volatilité des résultats. Les instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme couvertures, mais qui assurent néanmoins une couverture économique de positions inverses à risque, permettent aussi de réduire la volatilité des résultats. La sensibilité des résultats se limite ainsi à l'exposition nette aux risques ne faisant pas l'objet de couvertures.

| | Trois mois terminés le 30 septembre 2022 | | | |
|--|--|--|--|--|
| | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | | Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures |
| | Comptabilisés dans les résultats | Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu | Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats | Comptabilisés dans les résultats |
| Contrats – Risque de change | – | 156 | (303) ^a | (125) |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 1 | 18 | 1 ^b | – |
| Contrats – Risque de prix | – | 168 | 183 ^c | (3) |
| | 1^{b, d} | 342 | (119)^d | (128)^{d, e} |
| Incidence sur les résultats des éléments couverts | 1 | | 119 | |

| | Trois mois terminés le 30 septembre 2021 | | | |
|--|--|--|--|--|
| | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | | Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures |
| | Comptabilisés dans les résultats | Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu | Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats | Comptabilisés dans les résultats |
| Contrats – Risque de change | – | (121) | (175) ^a | (68) |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 31 | (57) | 2 ^b | – |
| Contrats – Risque de prix | – | 659 | 84 ^c | 118 |
| | 31^{b, d} | 481 | (89)^d | 50^{d, e} |
| Incidence sur les résultats des éléments couverts | (29) | | 89 | 72 |

a) En 2022, 19 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(48) M\$ en 2021] et (322) M\$, dans le poste Frais financiers [(127) M\$ en 2021].

b) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Frais financiers.

c) En 2022, 185 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (85 M\$ en 2021) et (2) M\$, dans le poste Achats d'électricité [(1) M\$ en 2021].

d) En 2022, les postes Produits, Achats d'électricité et Frais financiers ont respectivement totalisé 3 603 M\$, 589 M\$ et 569 M\$ (3 028 M\$, 458 M\$ et 596 M\$ en 2021).

e) Ces instruments sont essentiellement liés à des transactions réalisées dans le cadre de la gestion intégrée des risques. Leur incidence sur les résultats est comptabilisée dans les postes touchés par le risque géré. Ainsi, en 2022, 13 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (126 M\$ en 2021), (5) M\$, dans le poste Achats d'électricité [(5) M\$ en 2021] et (136) M\$, dans le poste Frais financiers [(71) M\$ en 2021].

Note 7 Instruments financiers (suite)

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2022 | | | |
|--|--|--|--|--|
| | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | | Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures |
| | Comptabilisés dans les résultats | Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu | Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats | Comptabilisés dans les résultats |
| Contrats – Risque de change | – | 195 | (352) ^a | (198) |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 274 | (641) | 4 ^b | – |
| Contrats – Risque de prix | – | 695 | 683 ^c | 40 |
| | 274^{b, d} | 249 | 335^d | (158)^{d, e} |
| Incidence sur les résultats des éléments couverts | (266) | | (335) | |

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2021 | | | |
|--|--|--|--|--|
| | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de juste valeur | Pertes (gains) sur dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | | Pertes (gains) sur dérivés non désignés comme couvertures |
| | Comptabilisés dans les résultats | Comptabilisés dans les Autres éléments du résultat étendu | Reclassés des Autres éléments du résultat étendu aux résultats | Comptabilisés dans les résultats |
| Contrats – Risque de change | – | 23 | (109) ^a | 11 |
| Contrats – Risque de taux d'intérêt | 167 | (375) | 7 ^b | – |
| Contrats – Risque de prix | – | 1 100 | 155 ^c | 156 |
| | 167^{b, d} | 748 | 53^d | 167^{d, e} |
| Incidence sur les résultats des éléments couverts | (160) | | (53) | (8) |

a) En 2022, 28 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(137) M\$ en 2021] et (380) M\$, dans le poste Frais financiers (28 M\$ en 2021).

b) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Frais financiers.

c) En 2022, 687 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (152 M\$ en 2021) et (4) M\$, dans le poste Achats d'électricité (3 M\$ en 2021).

d) En 2022, les postes Produits, Achats d'électricité et Frais financiers ont respectivement totalisé 12 275 M\$, 2 090 M\$ et 1 724 M\$ (10 465 M\$, 1 594 M\$ et 1 794 M\$ en 2021).

e) Ces instruments sont essentiellement liés à des transactions réalisées dans le cadre de la gestion intégrée des risques. Leur incidence sur les résultats est comptabilisée dans les postes touchés par le risque géré. Ainsi, en 2022, 86 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (174 M\$ en 2021), (31) M\$, dans le poste Achats d'électricité [(15) M\$ en 2021] et (213) M\$, dans le poste Frais financiers (8 M\$ en 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

Pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021, Hydro-Québec n'a reclassé aucun montant du Cumul des autres éléments du résultat étendu aux résultats à la suite de l'abandon de couvertures de flux de trésorerie.

Au 30 septembre 2022, Hydro-Québec estimait que le total des gains et pertes compris dans le Cumul des autres

éléments du résultat étendu qui seraient reclassés dans les résultats au cours des 12 mois suivants correspondait à une perte nette de 332 M\$ (424 M\$ au 30 septembre 2021).

Au 30 septembre 2022, la durée maximale sur laquelle Hydro-Québec couvrirait son exposition aux variations des flux de trésorerie liées aux opérations futures était de huit ans (neuf ans au 30 septembre 2021).

Juste valeur des autres instruments financiers

Les évaluations à la juste valeur des autres instruments financiers sont classées au niveau 2. La juste valeur est obtenue par actualisation des flux de trésorerie futurs, selon les taux observés à la date du bilan pour des instruments similaires négociés sur les marchés financiers.

La juste valeur des équivalents de trésorerie, des débiteurs – clients, des autres débiteurs et des passifs financiers se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature à court terme de ces instruments financiers, sauf dans le cas des éléments présentés dans le tableau suivant :

| | Au 30 septembre 2022 | | Au 31 décembre 2021 | |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| Actif | | | | |
| Fonds d'amortissement | 647 | 616 | 647 | 678 |
| Passif | | | | |
| Dettes à long terme ^a | (50 316) ^b | (51 906) | (49 444) ^b | (65 963) |
| Dettes à perpétuité | (276) | (218) | (254) | (255) |

a) Y compris la tranche échéant à moins d'un an.

b) Y compris un montant de 1 493 M\$ au 30 septembre 2022 (1 935 M\$ au 31 décembre 2021) associé à des dettes faisant l'objet d'une couverture de juste valeur, ce qui a donné lieu à un ajustement lié au risque couvert de 87 M\$ (345 M\$ au 31 décembre 2021) pour les relations de couverture existantes et de (66) M\$ [(58) M\$ au 31 décembre 2021] pour les relations auxquelles Hydro-Québec a mis fin.

Clients et autres débiteurs

Au 30 septembre 2022, les clients et autres débiteurs comprenaient 1 629 M\$ (1 918 M\$ au 31 décembre 2021) provenant de contrats conclus avec des clients et clientes, dont 879 M\$ (1 320 M\$ au 31 décembre 2021) au titre de l'électricité livrée mais non facturée.

Note 8 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | Neuf mois terminés les 30 septembre | |
|--|---|-------|--|-------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | | | | |
| Clients et autres débiteurs | 555 | (147) | (398) | (343) |
| Matériaux et fournitures | (17) | (28) | (35) | (51) |
| Créditeurs et charges à payer | 378 | 216 | 325 | 58 |
| Intérêts courus | (421) | (415) | (513) | (506) |
| | 495 | (374) | (621) | (842) |
| Activités sans effet sur la trésorerie | | | | |
| Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels | 68 | 63 | 105 | 92 |
| Intérêts payés | 880 | 892 | 1 933 | 1 985 |

Note 9 Avantages sociaux futurs

| | Trois mois terminés les 30 septembre | | | | | |
|---|---|-------------|----------------|-----------|-------------|----------|
| | Régime de retraite | | Autres régimes | | Total | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Coût des services rendus | 157 | 176 | 13 | 14 | 170 | 190 |
| Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs | | | | | | |
| Intérêts sur les obligations | 204 | 170 | 12 | 11 | 216 | 181 |
| Rendement prévu des actifs | (499) | (463) | – | (1) | (499) | (464) |
| Amortissement de la perte actuarielle nette | 22 | 87 | 6 | 10 | 28 | 97 |
| Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés | 1 | 2 | (1) | (2) | – | – |
| | (272) | (204) | 17 | 18 | (255) | (186) |
| (Crédit) coût net constaté | (115) | (28) | 30 | 32 | (85) | 4 |

| | Neuf mois terminés les 30 septembre | | | | | |
|---|--|-------------|----------------|-----------|--------------|-----------|
| | Régime de retraite | | Autres régimes | | Total | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Coût des services rendus | 473 | 528 | 39 | 41 | 512 | 569 |
| Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs | | | | | | |
| Intérêts sur les obligations | 611 | 511 | 37 | 33 | 648 | 544 |
| Rendement prévu des actifs | (1 497) | (1 389) | (1) | (3) | (1 498) | (1 392) |
| Amortissement de la perte actuarielle nette | 67 | 260 | 18 | 30 | 85 | 290 |
| Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés | 3 | 5 | (3) | (4) | – | 1 |
| | (816) | (613) | 51 | 56 | (765) | (557) |
| (Crédit) coût net constaté | (343) | (85) | 90 | 97 | (253) | 12 |

Cotisations d'Hydro-Québec

La version finale de l'évaluation actuarielle au 31 décembre 2021 aux fins du financement du Régime de retraite, déposée auprès de Retraite Québec en mai 2022, a déclenché un congé de cotisation de la part d'Hydro-Québec pour l'année en cours.

Note 10 Cumul des autres éléments du résultat étendu

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2022 | | | |
|--|--|--------------------------------|--------|--|
| | Couvertures de flux de trésorerie | Avantages sociaux futurs | Autres | Cumul des autres éléments du résultat étendu |
| Solde au 31 décembre 2021 | (706) | (1 354) | (3) | (2 063) |
| Autres éléments du résultat étendu avant reclassements | (249) | – | 39 | (210) |
| Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu | 335 | 33 | – | 368 |
| Autres éléments du résultat étendu | 86 | 33 ^a | 39 | 158 |
| Solde au 30 septembre 2022 | (620) | (1 321) | 36 | (1 905) |

| | Neuf mois terminés le 30 septembre 2021 | | | |
|--|--|--------------------------------|--------|--|
| | Couvertures de flux de trésorerie | Avantages sociaux futurs | Autres | Cumul des autres éléments du résultat étendu |
| Solde au 31 décembre 2020 | (162) | (2 940) | (8) | (3 110) |
| Autres éléments du résultat étendu avant reclassements | (748) | – | (4) | (752) |
| Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu | 53 | 111 | – | 164 |
| Autres éléments du résultat étendu | (695) | 111 ^a | (4) | (588) |
| Solde au 30 septembre 2021 | (857) | (2 829) | (12) | (3 698) |

a) Les Autres éléments du résultat étendu comprennent la variation de l'actif réglementaire au titre des avantages sociaux futurs, qui était de (52) M\$ au 30 septembre 2022 [(180) M\$ au 30 septembre 2021].

Note 11 Éventualités

Garanties

En vertu des modalités précisées dans le cadre de l'émission de certains titres d'emprunt à l'extérieur du Canada, Hydro-Québec s'est engagée à majorer le montant des intérêts payés à des non-résidents si des changements sont apportés aux lois fiscales canadiennes à l'égard de l'impôt sur le revenu de personnes non résidentes. Hydro-Québec n'est pas en mesure d'estimer le montant maximal qu'elle pourrait être tenue de verser au titre de ces garanties. Si un tel montant devenait exigible, elle aurait l'option de rembourser la plupart des titres en question. Au 30 septembre 2022, le coût amorti des dettes à long terme visées était de 276 M\$ (2 119 M\$ au 31 décembre 2021).

Litiges

Dans le cours normal de ses activités de développement et d'exploitation, Hydro-Québec est parfois partie à des réclamations et poursuites judiciaires. La direction est d'avis qu'une provision adéquate a été constituée à l'égard de ces litiges. Par conséquent, elle ne prévoit pas d'incidence défavorable importante de tels passifs éventuels sur la situation financière ni sur les résultats consolidés d'Hydro-Québec.

Entre autres actions en cours, certaines communautés autochtones ont intenté, devant les tribunaux du Québec, des recours contre les gouvernements du Canada et du Québec et contre Hydro-Québec fondés sur des revendications de droits ancestraux. Notamment, les Innus de Uashat mak Mani-utenam réclament une somme de 1,5 G\$ à titre de dédommagement par suite de diverses activités menées sur le territoire qu'ils revendiquent. De plus, en novembre 2006, les Innus de Pessamit ont réactivé un recours introduit en 1998 et visant notamment la reconnaissance de droits ancestraux rattachés à des terres du Québec où sont situées certaines installations de production hydroélectrique du complexe Manic-Outardes. Cette communauté réclame une somme de 500 M\$. Hydro-Québec conteste le bien-fondé de ces recours.

Par ailleurs, en octobre 2020, Innu Nation Inc. a intenté, devant les tribunaux de Terre-Neuve-et-Labrador, un recours contre la Churchill Falls (Labrador) Corporation Limited

Note 12 Engagement

Hydro-Québec a conclu une entente visant l'acquisition de la société Great River Hydro LLC, qui possède et exploite un parc de 13 centrales hydroélectriques situées dans les États du Vermont, du New Hampshire et du Massachusetts. Le prix

[la « CF(L)Co »] et Hydro-Québec dans lequel elle allègue que la construction et l'exploitation du complexe hydroélectrique des Churchill Falls, au Labrador, dont CF(L)Co est le propriétaire-exploitant, seraient le fruit d'une entreprise commune de CF(L)Co et d'Hydro-Québec et porteraient atteinte aux droits ancestraux des Innus du Labrador. Innu Nation Inc. réclame de CF(L)Co et d'Hydro-Québec le remboursement des profits qu'elles ont réalisés grâce à ce complexe ou, à défaut, une compensation monétaire de 4 G\$ en ce qui concerne Hydro-Québec. Hydro-Québec conteste le bien-fondé de ce recours.

Investissements

Dans le cadre de l'entente conclue par Hydro-Québec concernant la vente de 9,45 TWh d'énergie à des distributeurs d'électricité du Massachusetts pendant 20 ans, Hydro-Québec et son partenaire américain Central Maine Power (« CMP ») ont lancé le projet New England Clean Energy Connect (« NECEC ») aux États-Unis, en vue de transiter l'électricité via l'État du Maine. Ce projet s'inscrit dans la mise en place d'une nouvelle interconnexion entre le réseau du Québec et celui de la Nouvelle-Angleterre. En janvier 2021, CMP a amorcé la construction de la ligne NECEC, le projet ayant obtenu toutes les autorisations principales et tous les permis majeurs requis de la part des autorités réglementaires américaines. En novembre 2021, les électeurs et électrices du Maine se sont prononcés en faveur d'une initiative citoyenne référendaire visant à bloquer ce projet. Hydro-Québec et CMP contestent la légalité de la nouvelle loi découlant de cette initiative devant les tribunaux. CMP a par ailleurs suspendu les travaux de construction jusqu'à l'issue des contestations judiciaires en cours. En coordination avec CMP, Hydro-Québec a également suspendu certains travaux de construction au Québec en lien avec le projet d'interconnexion.

Si le projet devait prendre fin, une partie importante des coûts comptabilisés à titre d'immobilisations corporelles, qui s'élevaient à 500 M\$ au 30 septembre 2022, seraient imputés aux résultats, de même que les montants qu'Hydro-Québec s'est engagée à verser en vertu d'ententes, lesquels totalisaient 117 M\$ à cette date.

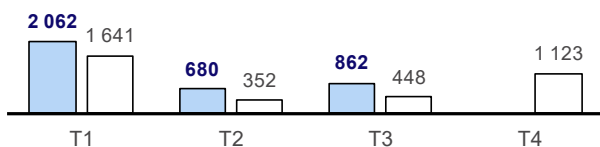
total d'acquisition est de l'ordre de 2 G\$ US (2,7 G\$ CA) et comprend la prise en charge d'une dette de 750 M\$ US (1 G\$ CA). L'acquisition est assujettie aux autorisations usuelles des agences réglementaires étatiques et fédérales.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

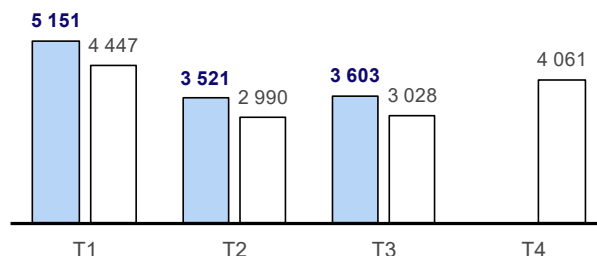
Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens.

| Sommaire des résultats | Trois mois terminés les 30 septembre | | | Neuf mois terminés les 30 septembre | | |
|------------------------|---|-------|---------------|--|--------|---------------|
| | 2022 | 2021 | Variation (%) | 2022 | 2021 | Variation (%) |
| Produits | 3 603 | 3 028 | 19,0 ↑ | 12 275 | 10 465 | 17,3 ↑ |
| Charges | 2 172 | 1 984 | 9,5 ↑ | 6 947 | 6 230 | 11,5 ↑ |
| Frais financiers | 569 | 596 | 4,5 ↓ | 1 724 | 1 794 | 3,9 ↓ |
| Bénéfice net | 862 | 448 | 92,4 ↑ | 3 604 | 2 441 | 47,6 ↑ |

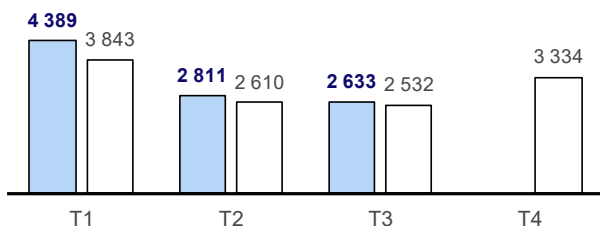
Bénéfice net



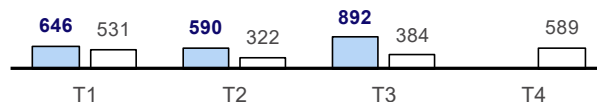
Produits



Produits des ventes d'électricité au Québec



Produits des ventes d'électricité hors Québec



■ 2022 □ 2021