

## Deuxième trimestre 2020

### Message de la présidente du Conseil d'administration et de la présidente-directrice générale

#### Contexte : pandémie mondiale de COVID-19

Les résultats du deuxième trimestre de 2020 s'inscrivent dans le contexte de la pandémie mondiale de COVID-19, qui a eu un impact sur la performance financière et commerciale d'Hydro-Québec au cours des derniers mois. En effet, en raison de l'état d'urgence sanitaire décrété par le gouvernement du Québec en mars dernier, plusieurs secteurs d'activité ont diminué ou cessé leurs activités pour ensuite les reprendre graduellement à compter du mois de mai. Les résultats financiers de l'entreprise reflètent cette perturbation importante de l'économie.

Entre autres incidences, mentionnons un fléchissement des ventes d'électricité au Québec et hors Québec, une hausse des charges d'exploitation ainsi que le report de plusieurs projets d'investissement.

Une grande incertitude demeure quant à la durée et à l'étendue de la crise sanitaire et au ralentissement économique afférent, mais il est certain que les répercussions de la pandémie sur les activités d'Hydro-Québec continueront de se faire sentir au cours des prochains trimestres. La direction évalue actuellement l'ampleur à plus long terme de ces impacts.

#### Deuxième trimestre

Au deuxième trimestre de 2020, le **bénéfice net** d'Hydro-Québec a atteint 80 M\$, en baisse de 184 M\$ comparativement aux 264 M\$ enregistrés un an plus tôt.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont diminué de 38 M\$ par rapport à celles du deuxième trimestre de 2019. Cette baisse résulte principalement d'un recul de 1,3 TWh de la demande de base dans le secteur commercial, institutionnel et petits industriels, en raison surtout de la fermeture d'entreprises et de commerces.

Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité d'Hydro-Québec Production ont totalisé 223 M\$ pour 6,0 TWh, en baisse de 67 M\$ ou 0,4 TWh comparativement au trimestre correspondant de 2019. Ce recul découle surtout du fait que les prix ont été plus faibles sur les marchés d'exportation dans le contexte de la pandémie.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 86 M\$ par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse s'explique notamment par les impacts de la pandémie sur les activités de l'entreprise. D'abord, le nombre d'heures de travail capitalisées dans le coût des projets d'investissement a diminué de façon importante en raison du fait que plusieurs travaux de construction ou de réfection d'équipements ont été ralentis, interrompus ou reportés dans le contexte de l'état d'urgence sanitaire. Ensuite, compte tenu de la conjoncture économique difficile, certains comptes clients ont commencé à montrer des signes de détérioration, ce qui a donné lieu à une augmentation de la provision visant à pallier le risque de non-recouvrement des créances associées. En revanche, le ralentissement de l'économie a conduit à une réduction de dépenses comme les heures supplémentaires et les dépenses de personnel.

Rappelons enfin qu'au deuxième trimestre de 2019, l'entreprise avait comptabilisé une charge non récurrente de 46 M\$ découlant de la radiation de certains coûts liés au projet Northern Pass Transmission (NPT).

## **Sommaire des résultats du premier semestre**

Pour le semestre terminé le 30 juin 2020, Hydro-Québec a inscrit un **bénéfice net** de 1 605 M\$, soit un recul de 433 M\$ comparativement aux 2 038 M\$ enregistrés pour la même période l'an dernier.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont diminué de 145 M\$ par rapport à celles du premier semestre de 2019. Cette baisse résulte principalement de l'effet conjugué de deux facteurs. D'une part, l'incidence des températures, qui ont été plus douces à l'hiver 2020 qu'à l'hiver précédent, s'est traduite par un fléchissement de 271 M\$ des ventes d'électricité. D'autre part, les achats externes d'électricité et de combustible d'Hydro-Québec Distribution et Services partagés ont diminué de 76 M\$, en raison de la production moins élevée des installations éoliennes sous contrat.

Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité d'Hydro-Québec Production ont baissé de 158 M\$ pour se chiffrer à 647 M\$. Ce recul est attribuable à l'effet des températures du premier trimestre, qui a entraîné une demande et des prix plus faibles sur les marchés d'exportation, ainsi qu'au contexte de la pandémie mondiale au deuxième trimestre, qui a également conduit à une diminution des prix. Le volume des exportations nettes a ainsi totalisé 14,7 TWh au premier semestre de 2020, soit 1,7 TWh de moins qu'à la même période de 2019. La baisse des prix du marché a toutefois été atténuée par l'incidence favorable des stratégies de commercialisation et de gestion des risques de l'entreprise.

Quant aux charges d'exploitation, elles se sont accrues de 145 M\$ par rapport aux six premiers mois de l'an dernier. Cet écart s'explique notamment par l'effet conjugué de plusieurs facteurs résultant de la pandémie, soit une diminution du nombre d'heures de travail capitalisées dans le coût des projets d'investissement, une hausse de la provision visant à pallier le risque de non-recouvrement de certaines créances ainsi qu'une réduction des heures supplémentaires et des dépenses de personnel. Par ailleurs, le coût des services rendus aux fins du régime de retraite a augmenté en raison surtout d'une baisse, à la fin de 2019, des taux d'intérêt à long terme sur les marchés financiers, auxquels correspondent les taux d'actualisation.

Rappelons enfin qu'en 2019, l'entreprise avait comptabilisé une charge non récurrente de 46 M\$ découlant de la radiation de certains coûts liés au projet NPT.

## Résultats consolidés du premier semestre

Les **produits** ont totalisé 7 187 M\$, contre 7 572 M\$ au premier semestre de 2019.

Les produits des activités ordinaires se sont élevés à 7 103 M\$, comparativement à 7 597 M\$ à la même période l'an dernier. Cette diminution résulte d'un recul de 488 M\$ des ventes d'électricité. Au Québec, celles-ci ont atteint 6 360 M\$, soit 333 M\$ de moins qu'au premier semestre de 2019. L'écart est principalement attribuable à l'incidence défavorable de 271 M\$ des températures, celles-ci ayant été plus douces à l'hiver 2020 qu'à l'hiver précédent. Il s'explique également par un fléchissement de la demande de base dans le secteur commercial, institutionnel et petits industriels ainsi que dans le secteur des grands clients industriels, par suite de la fermeture d'un grand nombre d'entreprises et de commerces pendant plusieurs semaines au printemps. Ce fléchissement a toutefois été atténué par une hausse de la consommation des alumineries, qui découle de la reprise des activités dans une importante usine de production d'aluminium du Centre-du-Québec à l'été 2019, après un long conflit de travail. Les produits des ventes d'électricité sur les marchés hors Québec se sont quant à eux chiffrés à 676 M\$, contre 831 M\$ un an plus tôt.

Les produits des autres activités ont progressé de 109 M\$. Cette hausse tient principalement au fait que, par suite de l'entrée en vigueur de la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité*, Hydro-Québec Distribution et Services partagés a cessé de comptabiliser les écarts entre les revenus et les coûts réels de certains éléments et ceux prévus dans ses dossiers tarifaires, lesquels ont eu une incidence défavorable de 112 M\$ au premier semestre de 2019.

Les **charges totales** ont atteint 4 260 M\$, en hausse de 53 M\$ par rapport aux 4 207 M\$ enregistrés à la période correspondante l'an dernier. Cet écart est dû à une augmentation de 145 M\$ des charges d'exploitation, qui a été atténuée par une baisse de 97 M\$ des achats d'électricité et de combustible, par suite essentiellement d'une diminution des achats d'énergie éolienne.

Les **frais financiers** ont totalisé 1 322 M\$, contre 1 327 M\$ un an plus tôt.

## Résultats sectoriels du premier semestre

À la suite d'ajustements organisationnels entrés en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2020, Hydro-Québec compte maintenant les trois divisions suivantes :

- Hydro-Québec Production, qui fait désormais partie de l'unité structurelle Innovation et Hydro-Québec Production ;
- Hydro-Québec TransÉnergie et Équipement ;
- Hydro-Québec Distribution et Services partagés.

Cette restructuration n'a pas eu d'impact sur les différents secteurs d'activité de l'entreprise, ni sur la présentation des informations sectorielles dans les états financiers consolidés. Ainsi, Hydro-Québec continue d'exercer ses activités dans quatre secteurs d'exploitation isolables, soit Production, Transport, Distribution et Construction, auxquels s'ajoutent les Activités corporatives et autres, telles qu'elles sont définies dans le *Rapport annuel 2019*.

### *Production*

Le bénéfice net du secteur Production s'est établi à 1 146 M\$, en baisse de 135 M\$ comparativement aux 1 281 M\$ enregistrés pour le premier semestre de 2019. Les exportations nettes d'électricité ont diminué de 158 M\$ en raison principalement du fait que, sous l'effet conjugué des températures et du contexte de la pandémie, la demande et les prix ont été plus faibles sur les marchés d'exportation. Les approvisionnements en électricité fournis par Hydro-Québec Production à Hydro-Québec Distribution et Services partagés ont quant à eux reculé de 42 M\$, par suite surtout de l'incidence des températures plus douces de l'hiver 2020. Rappelons par ailleurs qu'au deuxième trimestre de 2019, l'entreprise avait comptabilisé une charge non récurrente de 46 M\$ découlant de la radiation de certains coûts liés au projet NPT.

### *Transport*

Le bénéfice net du secteur Transport s'est chiffré à 331 M\$, soit un montant comparable aux 342 M\$ inscrits un an plus tôt.

### *Distribution*

Le secteur Distribution a enregistré un bénéfice net de 298 M\$ pour les six premiers mois de 2020, contre 444 M\$ pour la même période de 2019. Les produits ont diminué de 221 M\$, en grande partie par suite d'une baisse de 333 M\$ des produits des ventes d'électricité au Québec, attribuable principalement à l'incidence défavorable des températures douces de l'hiver 2020. Par ailleurs, les achats d'électricité, les coûts de transport afférents ainsi que les achats de combustible ont reculé de 144 M\$. Plus précisément, les approvisionnements auprès d'Hydro-Québec Production ont diminué de 42 M\$ en raison de la baisse du volume des ventes d'électricité au Québec, tandis que les achats d'électricité auprès de tiers ont fléchi de 69 M\$, essentiellement sous l'effet d'une réduction de 53 M\$ des achats d'énergie éolienne. Enfin, les charges d'exploitation se sont accrues de 70 M\$, du fait surtout de l'augmentation de la provision visant à pallier le risque de non-recouvrement de certaines créances dans le contexte de la pandémie.

### *Construction*

Le secteur Construction regroupe les activités liées à la conception et à la réalisation de projets de construction et de réfection d'équipements de production et de transport d'électricité. Le volume d'activité de ce secteur a totalisé 839 M\$, comparativement à 878 M\$ au premier semestre de 2019.

## **Investissement**

Au cours des six premiers mois de 2020, Hydro-Québec a consacré 1 388 M\$ à ses investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels, contre 1 513 M\$ à la même période de 2019. Cette baisse est attribuable au ralentissement, à l'interruption ou au report de nombreux travaux sur les chantiers de l'entreprise.

Hydro-Québec Production a alloué une partie importante de ses investissements à la poursuite des travaux sur le chantier de l'aménagement de la Romaine-4, en Minganie, et a notamment entrepris la mise en eau du réservoir au deuxième trimestre. Parallèlement, elle a continué d'investir dans ses installations pour en assurer la pérennité et en optimiser le rendement. Mentionnons à titre d'exemple les travaux de réhabilitation en cours aux centrales Robert-Bourassa, de Rapide-Blanc et de Beauharnois.

Hydro-Québec TransÉnergie et Équipement a affecté une partie de ses investissements dans le secteur Transport à la construction de lignes et de postes. La division a également réalisé des travaux de mise à niveau et de modernisation afin d'assurer la pérennité et la fiabilité des actifs de transport et de maintenir la qualité du service. Citons à cet égard le projet de ligne à 735 kV Micoua–Saguenay, les projets de remplacement des systèmes de conduite du réseau de transport et des automatismes de réseau, de même que la poursuite des activités qui s'inscrivent dans le plan de développement de l'architecture du réseau à 315 kV de l'île de Montréal.

Quant à Hydro-Québec Distribution et Services partagés, elle a poursuivi ses investissements visant à mieux répondre aux besoins de la clientèle, dont le raccordement au réseau des communautés nord-côtières de La Romaine et d'Unamen Shipu, actuellement desservies par un réseau autonome. La division mène également des projets ayant pour but de maintenir et d'améliorer la qualité de ses installations, comme le remplacement du système de conduite du réseau de distribution.

## **Financement**

Au cours du deuxième trimestre, l'entreprise a réalisé deux émissions sur le marché canadien des capitaux, soit des billets à taux variable échéant en 2023, pour un montant total de 1,0 G\$, et des obligations à taux fixe d'un montant nominal de 0,5 G\$ échéant en 2055, à un coût de 2,24 %.

Ces activités de financement ont permis de réunir 1,7 G\$, ce qui porte le montant généré depuis le début de l'exercice à 3,1 G\$.

Les fonds recueillis serviront à soutenir une partie du programme d'investissement et à rembourser des dettes plus coûteuses arrivant à échéance.

La présidente du Conseil d'administration,

La présidente-directrice générale,

**Jacynthe Côté**

**Sophie Brochu**

Le 28 août 2020

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>Produits</b>	12	<b>2 816</b>	2 932	<b>7 187</b>	7 572
<b>Charges</b>					
Exploitation		<b>788</b>	702	<b>1 541</b>	1 396
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	9	<b>(123)</b>	(140)	<b>(247)</b>	(279)
Achats d'électricité et de combustible		<b>516</b>	505	<b>1 095</b>	1 192
Amortissement	4	<b>651</b>	686	<b>1 298</b>	1 323
Taxes		<b>253</b>	250	<b>573</b>	575
		<b>2 085</b>	2 003	<b>4 260</b>	4 207
<b>Bénéfice avant frais financiers</b>		<b>731</b>	929	<b>2 927</b>	3 365
Frais financiers	5	<b>651</b>	665	<b>1 322</b>	1 327
<b>Bénéfice net</b>		<b>80</b>	264	<b>1 605</b>	2 038

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>Bénéfice net</b>		<b>80</b>	264	<b>1 605</b>	2 038
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>	10				
Variation nette des éléments désignés comme couvertures de flux de trésorerie	7	<b>(299)</b>	157	<b>(141)</b>	25
Variation nette des avantages sociaux futurs		<b>31</b>	11	<b>62</b>	23
Écarts de conversion des états financiers des établissements à l'étranger		<b>1</b>	–	<b>5</b>	(1)
		<b>(267)</b>	168	<b>(74)</b>	47
<b>Résultat étendu</b>		<b>(187)</b>	432	<b>1 531</b>	2 085

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

## BILANS CONSOLIDÉS

En millions de dollars canadiens (non audités)	Notes	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif à court terme</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4 298	1 115
Placements temporaires		1 532	445
Clients et autres débiteurs		2 333	2 488
Instruments dérivés	7	145	186
Actifs réglementaires		122	118
Matériaux, combustible et fournitures		300	291
		<b>8 730</b>	<b>4 643</b>
Immobilisations corporelles		66 088	65 992
Actifs incorporels		980	925
Placements	6	1 776	1 132
Instruments dérivés	7	62	24
Actifs réglementaires		4 880	4 959
Autres actifs		900	888
		<b>83 416</b>	<b>78 563</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Passif à court terme</b>			
Emprunts		3 141	40
Créditeurs et charges à payer		1 885	2 897
Dividende à payer		–	2 192
Intérêts courus		928	911
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		88	66
Instruments dérivés	7	7	30
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	7	2 925	1 817
		<b>8 974</b>	<b>7 953</b>
Dette à long terme	7	46 207	43 690
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		804	821
Instruments dérivés	7	1	–
Passifs réglementaires		337	343
Autres passifs		3 841	4 048
Dette à perpétuité	7	273	260
		<b>60 437</b>	<b>57 115</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions		4 374	4 374
Bénéfices non répartis		21 087	19 482
Cumul des autres éléments du résultat étendu	10	(2 482)	(2 408)
		<b>22 979</b>	<b>21 448</b>
		<b>83 416</b>	<b>78 563</b>
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 de vérification

**/s/ Jacynthe Côté**  
Présidente du Conseil d'administration

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En millions de dollars canadiens  
(non audités)

Six mois terminés  
les 30 juin

	Note	Capital-actions	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2019		<b>4 374</b>	<b>19 482</b>	<b>(2 408)</b>	<b>21 448</b>
Bénéfice net		–	<b>1 605</b>	–	<b>1 605</b>
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	<b>(74)</b>	<b>(74)</b>
<b>Solde au 30 juin 2020</b>		<b>4 374</b>	<b>21 087</b>	<b>(2 482)</b>	<b>22 979</b>
Solde au 31 décembre 2018		4 374	18 741	(1 906)	21 209
Ajustements liés à une modification de convention comptable		–	10	–	10
Bénéfice net		–	2 038	–	2 038
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	47	47
<b>Solde au 30 juin 2019</b>		<b>4 374</b>	<b>20 789</b>	<b>(1 859)</b>	<b>23 304</b>

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



## ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

En millions de dollars canadiens  
(non audités)

	Notes	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
		2020	2019	2020	2019
<b>Activités d'exploitation</b>					
Bénéfice net		80	264	1 605	2 038
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation					
Amortissement	4	651	686	1 298	1 323
Amortissement des primes, escomptes et frais d'émission relatifs aux titres d'emprunt		47	51	96	104
Déficit du coût net constaté par rapport aux sommes versées au titre des avantages sociaux futurs		(48)	(111)	(84)	(223)
Autres		174	128	(12)	109
Actifs et passifs réglementaires		(130)	(49)	(139)	6
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	8	566	1 365	(839)	110
		<b>1 340</b>	<b>2 334</b>	<b>1 925</b>	<b>3 467</b>
<b>Activités d'investissement</b>					
Ajouts aux immobilisations corporelles		(590)	(919)	(1 292)	(1 449)
Ajouts aux actifs incorporels		(60)	(28)	(96)	(64)
Acquisition d'un placement	6	(5)	–	(666)	–
Variation nette des placements temporaires et du fonds d'amortissement		(840)	(825)	(1 071)	(834)
Autres		(10)	2	(10)	4
		<b>(1 505)</b>	<b>(1 770)</b>	<b>(3 135)</b>	<b>(2 343)</b>
<b>Activités de financement</b>					
Émission de dette à long terme		1 697	1 284	2 975	1 771
Remboursement de dette à long terme		(7)	(577)	(197)	(1 062)
Encaissements découlant de la gestion du risque de crédit		1 349	704	3 601	1 474
Décaissements découlant de la gestion du risque de crédit		(1 701)	(761)	(2 956)	(1 539)
Variation nette des emprunts		(105)	74	3 104	3 818
Dividende versé		–	–	(2 192)	(2 394)
Autres		–	–	26	10
		<b>1 233</b>	<b>724</b>	<b>4 361</b>	<b>2 078</b>
<b>Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>					
		<b>(22)</b>	<b>(9)</b>	<b>32</b>	<b>(11)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>					
		<b>1 046</b>	<b>1 279</b>	<b>3 183</b>	<b>3 191</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>					
		<b>3 252</b>	<b>3 247</b>	<b>1 115</b>	<b>1 335</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>					
		<b>4 298</b>	<b>4 526</b>	<b>4 298</b>	<b>4 526</b>
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 six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019

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 « PCGR 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 2019* 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 2019* d'Hydro-Québec.

La direction est d'avis que ces états financiers consolidés trimestriels donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée d'Hydro-Québec.

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 28 août 2020, 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.

### PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie mondiale de COVID-19 a eu un impact sur la performance financière et commerciale d'Hydro-Québec au cours des derniers mois. En effet, en raison de l'état d'urgence sanitaire décrété par le gouvernement du Québec en mars dernier, plusieurs secteurs d'activité ont diminué ou cessé leurs activités pour ensuite les reprendre graduellement à compter du mois de mai. Les résultats financiers trimestriels d'Hydro-Québec reflètent cette perturbation importante de l'économie.

Entre autres incidences, on note un fléchissement des ventes d'électricité au Québec et hors Québec, une hausse des charges d'exploitation ainsi que le report de plusieurs investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels.

Une grande incertitude demeure quant à la durée et à l'étendue de la crise sanitaire et au ralentissement économique afférent, mais il est certain que les répercussions de la pandémie sur les activités d'Hydro-Québec continueront de se faire sentir au cours des prochains trimestres.

## 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 intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Hydro-Québec examine actuellement l'incidence de cette ASU sur ses états financiers consolidés.

## Note 3 Réglementation

### DISTRIBUTION

En vertu de la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité* (L.Q. 2019, c. 27), adoptée par l'Assemblée nationale du Québec et entrée en vigueur le 8 décembre 2019, les tarifs de distribution d'électricité sont gelés jusqu'au 31 mars 2021.

### TRANSPORT

Dans les décisions D-2020-041 du 17 avril 2020 et D-2020-063 du 28 mai 2020, la Régie de l'énergie a fixé les tarifs de transport d'électricité d'Hydro-Québec pour 2020. Le rendement autorisé sur la base de tarification a été établi à 6,78 % et est fondé sur une structure de capital présumée comportant 30 % de capitaux propres.

## Note 4 Amortissement

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Immobilisations corporelles	591	583	1 180	1 164
Actifs incorporels	24	26	49	51
Actifs et passifs réglementaires	26	30	53	59
Sorties d'immobilisations	10	47	16	49
	651	686	1 298	1 323

## Note 5 Frais financiers

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur titres d'emprunt	658	682	1 344	1 354
Perte nette de change	5	4	3	7
Frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt <sup>a</sup>	54	55	108	110
	717	741	1 455	1 471
Moins				
Frais financiers capitalisés	50	46	95	89
Revenu net de placement	16	30	38	55
	66	76	133	144
	651	665	1 322	1 327

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 6 Placements

Le 6 février 2020, Hydro-Québec a acquis une participation de 19,9 % dans Innergex énergie renouvelable inc. (TSX : INE) (« Innergex »), un producteur d'énergie renouvelable qui construit, acquiert, détient et exploite des centrales hydroélectriques, des parcs éoliens et des parcs solaires. Le prix d'acquisition s'est établi à 666 M\$. Le placement dans Innergex est comptabilisé à la valeur de consolidation.

## 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 juin 2020 <sup>a</sup>	Au 31 décembre 2019 <sup>a</sup>
<b>Contrats à terme</b>		
Dollars canadiens	(2 000)	(1 900)
Dollars américains <sup>b</sup>	(542)	203
<b>Swaps</b>		
Dollars canadiens	(6 935)	(6 893)
Dollars américains	5 730	5 730

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

b) Au 30 juin 2020, les contrats de vente et d'achat totalisaient respectivement 743 M\$ US et 201 M\$ US (néant au titre des contrats de vente et 203 M\$ US au titre des contrats d'achat au 31 décembre 2019).

## **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 et de combustible 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 juin 2020 représentaient respectivement un montant notionnel de 1 681 M\$ US et de 2 159 M\$ US (1 542 M\$ US au titre des contrats de vente et néant au titre des contrats d'achat au 31 décembre 2019).

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 et de combustible. Dans ce contexte, Hydro-Québec a négocié des contrats à terme et des swaps d'électricité dont les positions ouvertes au 30 juin 2020 correspondaient à 21,2 TWh (23,4 TWh au 31 décembre 2019), des contrats à terme sur le gaz naturel dont les positions ouvertes au 30 juin 2020 représentaient 0,4 million de MMBtu (2,8 millions de MMBtu au 31 décembre 2019), des swaps de produits pétroliers dont les positions ouvertes au 30 juin 2020 s'élevaient à 77,3 millions de litres (22,3 millions de litres au 31 décembre 2019) ainsi que des swaps d'aluminium dont les positions ouvertes au 30 juin 2020 totalisaient 146 225 tonnes (187 775 tonnes au 31 décembre 2019).

## 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 non désignés comme couvertures :

	Au 30 juin 2020			
	Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Dérivés non désignés comme couvertures <sup>a</sup>	Montants bruts des dérivés comptabilisés <sup>b</sup>
<b>Actif</b>				
Contrats – Risque de change	–	1 644	30	<b>1 674</b>
Contrats – Risque de taux d'intérêt	630	35	–	<b>665</b>
Contrats – Risque de prix	–	173	79	<b>252</b>
	630	1 852	109	<b>2 591</b>
<b>Passif</b>				
Contrats – Risque de change	–	(43)	(279)	<b>(322)</b>
Contrats – Risque de taux d'intérêt	–	(98)	–	<b>(98)</b>
Contrats – Risque de prix	–	(7)	(6)	<b>(13)</b>
	–	(148)	(285)	<b>(433)</b>
<b>Total</b>	<b>630</b>	<b>1 704</b>	<b>(176)</b>	<b>2 158</b>

	Au 31 décembre 2019			
	Dérivés désignés comme couvertures de juste valeur	Dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	Dérivés non désignés comme couvertures <sup>a</sup>	Montants bruts des dérivés comptabilisés <sup>b</sup>
<b>Actif</b>				
Contrats – Risque de change	–	1 085	9	1 094
Contrats – Risque de taux d'intérêt	413	81	–	494
Contrats – Risque de prix	–	145	51	196
	413	1 311	60	1 784
<b>Passif</b>				
Contrats – Risque de change	–	(101)	(174)	(275)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	–	(1)	–	(1)
Contrats – Risque de prix	–	(2)	(10)	(12)
	–	(104)	(184)	(288)
<b>Total</b>	<b>413</b>	<b>1 207</b>	<b>(124)</b>	<b>1 496</b>

a) Ces instruments dérivés sont principalement transigés dans le cadre de la gestion des risques d'Hydro-Québec. Au 30 juin 2020, (207) M\$ étaient en contrepartie de sommes reçues ou déboursées [(165) M\$ au 31 décembre 2019] en vertu d'ententes visant à limiter la valeur de marché des principaux portefeuilles d'instruments dérivés. Ces ententes découlent des encadrements qu'applique Hydro-Québec dans le but de réduire son exposition au risque de crédit et de limiter la concentration des risques.

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 juin 2020				Au 31 décembre 2019			
	Montants bruts des dérivés comptabilisés	Montants bruts compensés <sup>a</sup>	Trésorerie (reçue) versée en garantie <sup>b</sup>	Montants nets présentés dans le bilan	Montants bruts des dérivés comptabilisés	Montants bruts compensés <sup>a</sup>	Trésorerie (reçue) versée en garantie <sup>b</sup>	Montants nets présentés dans le bilan
<b>Actif</b>								
Court terme	484	(160)	(179)	<b>145</b>	297	(18)	(93)	186
Long terme	2 107	(235)	(1 810)	<b>62</b>	1 487	(240)	(1 223)	24
	2 591	(395)	(1 989)	<b>207</b>	1 784	(258)	(1 316)	210
<b>Passif</b>								
Court terme	(423)	386	30	<b>(7)</b>	(186)	156	–	(30)
Long terme	(10)	9	–	<b>(1)</b>	(102)	102	–	–
	(433)	395	30	<b>(8)</b>	(288)	258	–	(30)
<b>Total</b>	<b>2 158</b>	<b>–</b>	<b>(1 959)</b>	<b>199</b>	<b>1 496</b>	<b>–</b>	<b>(1 316)</b>	<b>180</b>

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 juin 2020, 165 M\$ à payer en contrepartie d'encaissements nets étaient intégrés dans le poste Crédoiteurs et charges à payer (133 M\$ au 31 décembre 2019).

## 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 juin 2020			
	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	–	282	309 <sup>a</sup>	127
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(3)	195	3 <sup>b</sup>	1
Contrats – Risque de prix	–	46	(88) <sup>c</sup>	12
	<b>(3)<sup>b, d</sup></b>	<b>523</b>	<b>224<sup>d</sup></b>	<b>140<sup>d, e</sup></b>
<b>Incidence sur les résultats des éléments couverts</b>	<b>4</b>		<b>(224)</b>	<b>(130)</b>

	Trois mois terminés le 30 juin 2019			
	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	–	22	167 <sup>a</sup>	65
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(40)	79	1 <sup>b</sup>	–
Contrats – Risque de prix	–	(149)	(59) <sup>c</sup>	(30)
	<b>(40)<sup>b, d</sup></b>	<b>(48)</b>	<b>109<sup>d</sup></b>	<b>35<sup>d, e</sup></b>
<b>Incidence sur les résultats des éléments couverts</b>	<b>41</b>		<b>(109)</b>	<b>(75)</b>

a) En 2020, 22 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (15 M\$ en 2019) et 287 M\$, dans le poste Frais financiers (152 M\$ en 2019).

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

c) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Produits.

d) En 2020, les postes Produits, Achats d'électricité et de combustible et Frais financiers ont respectivement totalisé 2 816 M\$, 516 M\$ et 651 M\$ (2 932 M\$, 505 M\$ et 665 M\$ en 2019).

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 2020, 5 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(33) M\$ en 2019], 7 M\$, dans le poste Achats d'électricité et de combustible (1 M\$ en 2019) et 128 M\$, dans le poste Frais financiers (67 M\$ en 2019).



## Note 7 Instruments financiers (suite)

	Six mois terminés le 30 juin 2020			
	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	–	(580)	(341) <sup>a</sup>	(82)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(213)	414	5 <sup>b</sup>	15
Contrats – Risque de prix	–	(271)	(242) <sup>c</sup>	(22)
	<b>(213)<sup>b, d</sup></b>	<b>(437)</b>	<b>(578)<sup>d</sup></b>	<b>(89)<sup>d, e</sup></b>
<b>Incidence sur les résultats des éléments couverts</b>	<b>215</b>		<b>580</b>	<b>86</b>

	Six mois terminés le 30 juin 2019			
	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	–	237	334 <sup>a</sup>	60
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(113)	153	2 <sup>b</sup>	2
Contrats – Risque de prix	–	(225)	(146) <sup>c</sup>	(32)
	<b>(113)<sup>b, d</sup></b>	<b>165</b>	<b>190<sup>d</sup></b>	<b>30<sup>d, e</sup></b>
<b>Incidence sur les résultats des éléments couverts</b>	<b>115</b>		<b>(207)</b>	<b>(74)</b>

a) En 2020, 24 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (21 M\$ en 2019) et (365) M\$, dans le poste Frais financiers (313 M\$ en 2019).

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

c) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Produits.

d) En 2020, les postes Produits, Achats d'électricité et de combustible et Frais financiers ont respectivement totalisé 7 187 M\$, 1 095 M\$ et 1 322 M\$ (7 572 M\$, 1 192 M\$ et 1 327 M\$ en 2019).

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 2020, (32) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(38) M\$ en 2019], 15 M\$, dans le poste Achats d'électricité et de combustible (4 M\$ en 2019) et (72) M\$, dans le poste Frais financiers (64 M\$ en 2019).

## Note 7 Instruments financiers (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2020, 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, tandis que, pour la période de six mois terminée à cette date, elle a reclassé une perte nette de 2 M\$ (néant pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2019 et gain net de 17 M\$ pour la période de six mois terminée à cette date).

Au 30 juin 2020, Hydro-Québec estimait à 116 M\$ le montant net des gains compris dans le Cumul des autres éléments du résultat étendu qui seraient reclassés dans les résultats au cours des douze mois suivants (100 M\$ au 30 juin 2019).

Au 30 juin 2020, la durée maximale pour laquelle Hydro-Québec couvrirait son exposition aux variations des flux de trésorerie liées aux opérations futures était de dix ans (trois ans au 30 juin 2019).

### 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 juin 2020		Au 31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme <sup>a</sup>	49 132 <sup>b</sup>	74 108	45 507 <sup>b</sup>	63 643
Dette à perpétuité	273	229	260	245

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

b) Y compris un montant de 1 997 M\$ au 30 juin 2020 (1 998 M\$ au 31 décembre 2019) 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 600 M\$ (390 M\$ au 31 décembre 2019) pour les relations de couverture existantes et de (82) M\$ [(87) M\$ au 31 décembre 2019] pour les relations auxquelles Hydro-Québec a mis fin.

### CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

Au 30 juin 2020, les clients et autres débiteurs comprenaient 1 754 M\$ (2 145 M\$ au 31 décembre 2019) provenant de contrats conclus avec des clients, dont 748 M\$ (1 317 M\$ au 31 décembre 2019) au titre de l'électricité livrée mais non facturée.

## Note 8 Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
<b>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Clients et autres débiteurs	667	1 002	174	200
Matériaux, combustible et fournitures	(10)	–	(9)	(5)
Créditeurs et charges à payer	(513)	(47)	(996)	(66)
Intérêts courus	422	410	(8)	(19)
	566	1 365	(839)	110
<b>Activités sans effet sur la trésorerie</b>				
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	12	16	23	29
Augmentation des actifs et des passifs au titre des contrats de location-exploitation	1	1	2	24
	13	17	25	53
<b>Intérêts payés</b>	125	147	1 224	1 092

## Note 9 Avantages sociaux futurs

	Trois mois terminés les 30 juin			
	Régime de retraite		Autres régimes	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus	152	108	13	11
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs				
Intérêts sur les obligations	212	226	13	13
Rendement prévu des actifs	(427)	(406)	(1)	–
Amortissement de la perte actuarielle nette	71	22	8	4
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	2	2	(1)	(1)
	(142)	(156)	19	16
<b>Coût (crédit) net constaté</b>	<b>10</b>	<b>(48)</b>	<b>32</b>	<b>27</b>

	Six mois terminés les 30 juin			
	Régime de retraite		Autres régimes	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus	305	215	26	22
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs				
Intérêts sur les obligations	424	453	26	26
Rendement prévu des actifs	(856)	(812)	(2)	(1)
Amortissement de la perte actuarielle nette	143	45	16	8
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	4	4	(2)	(2)
	(285)	(310)	38	31
<b>Coût (crédit) net constaté</b>	<b>20</b>	<b>(95)</b>	<b>64</b>	<b>53</b>

## Note 10 Cumul des autres éléments du résultat étendu

	Six mois terminés le 30 juin 2020			
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Écarts de conversion	Cumul des autres éléments du résultat étendu
Solde au 31 décembre 2019	67	(2 476)	1	<b>(2 408)</b>
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	437	–	5	<b>442</b>
Montants reclassés dans les résultats	(578)	62	–	<b>(516)</b>
Autres éléments du résultat étendu	(141)	62 <sup>a</sup>	5	<b>(74)</b>
Solde au 30 juin 2020	(74)	(2 414)	6	<b>(2 482)</b>

	Six mois terminés le 30 juin 2019			
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Écarts de conversion	Cumul des autres éléments du résultat étendu
Solde au 31 décembre 2018	(193)	(1 717)	4	(1 906)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	(165)	–	(1)	(166)
Montants reclassés dans les résultats	190	23	–	213
Autres éléments du résultat étendu	25	23 <sup>a</sup>	(1)	47
Solde au 30 juin 2019	(168)	(1 694)	3	(1 859)

a) Les Autres éléments du résultat étendu comprennent la variation de l'actif réglementaire au titre des avantages sociaux futurs, qui était de (99) M\$ au 30 juin 2020 [(32) M\$ au 30 juin 2019].

## 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 juin 2020, le coût amorti des dettes à long terme visées était de 3 318 M\$ (3 303 M\$ au 31 décembre 2019).

### 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 contre les gouvernements du Canada et du Québec et contre Hydro-Québec des recours 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. Hydro-Québec conteste le bien-fondé de ce recours.

Par ailleurs, les Innus de Pessamit ont réactivé, en novembre 2006, 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 ce recours.

## Note 12 Informations sectorielles

Les tableaux suivants présentent de l'information sur les résultats et l'actif par secteurs :

	Trois mois terminés le 30 juin 2020					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
<b>Produits</b>						
Clients externes	281	51	2 542	3	(61)	<b>2 816<sup>a</sup></b>
Clients intersectoriels	1 034	844	17	339	(2 234) <sup>b</sup>	–
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>236</b>	<b>159</b>	<b>(223)</b>	<b>–</b>	<b>(92)</b>	<b>80</b>

	Trois mois terminés le 30 juin 2019					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
<b>Produits</b>						
Clients externes	342	21	2 567	–	2	<b>2 932<sup>a</sup></b>
Clients intersectoriels	1 040	836	21	546	(2 443) <sup>b</sup>	–
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>245</b>	<b>150</b>	<b>(123)</b>	<b>–</b>	<b>(8)</b>	<b>264</b>

a) Dont la totalité provient de contrats conclus avec des clients [(8) M\$ ne provenant pas de tels contrats en 2019, y compris (1) M\$ découlant de programmes générateurs d'autres types de produits (*alternative revenue programs*) liés à certains actifs et passifs réglementaires].

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (2 708) M\$ [(2 921) M\$ en 2019].

## Note 12 Informations sectorielles (suite)

	Six mois terminés le 30 juin 2020					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	775	100	6 397	4	(89)	<b>7 187<sup>a</sup></b>
Clients intersectoriels	2 641	1 710	37	835	(5 223) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	1 146	331	298	–	(170)	<b>1 605</b>
Actif total au 30 juin 2020	33 329	23 944	13 872	35	12 236	<b>83 416</b>

	Six mois terminés le 30 juin 2019					
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	922	30	6 613	–	7	<b>7 572<sup>a</sup></b>
Clients intersectoriels	2 712	1 718	42	878	(5 350) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	1 281	342	444	–	(29)	2 038
Actif total au 30 juin 2019	33 319	23 449	13 961	40	10 495	81 264

a) Y compris 84 M\$ ne provenant pas de contrats conclus avec des clients [(25) M\$ en 2019], dont aucun montant ne découle de programmes générateurs d'autres types de produits liés à certains actifs et passifs réglementaires [(11) M\$ en 2019].

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (6 156) M\$ [(6 280) M\$ en 2019].

## Note 13 Données comparatives

Certaines données des périodes correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation des périodes courantes.

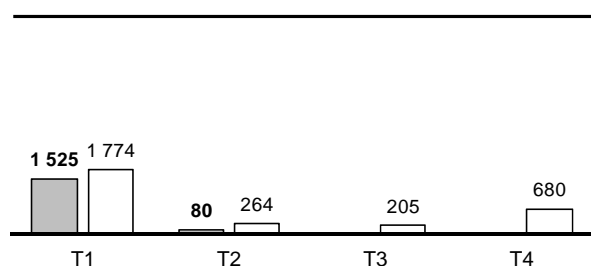
# FAITS SAILLANTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## (NON AUDITÉS)

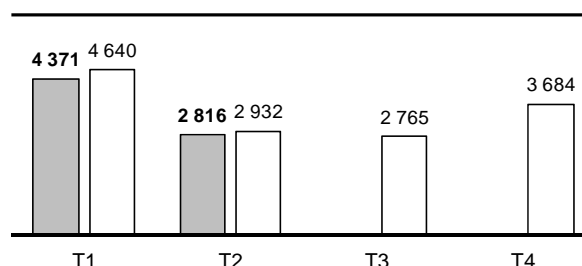
Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Sommaire des résultats	Trois mois terminés les 30 juin			Six mois terminés les 30 juin		
	2020	2019	Variation (%)	2020	2019	Variation (%)
Produits	2 816	2 932	4,0 ↓	7 187	7 572	5,1 ↓
Charges	2 085	2 003	4,1 ↑	4 260	4 207	1,3 ↑
Frais financiers	651	665	2,1 ↓	1 322	1 327	0,4 ↓
Bénéfice net	80	264	69,7 ↓	1 605	2 038	21,2 ↓

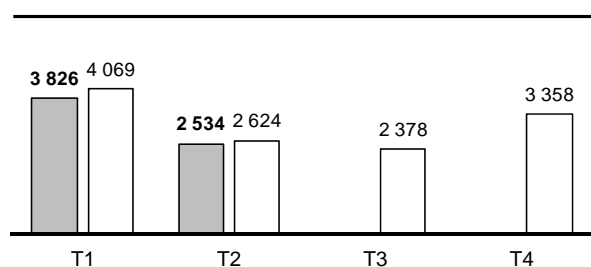
### Bénéfice net



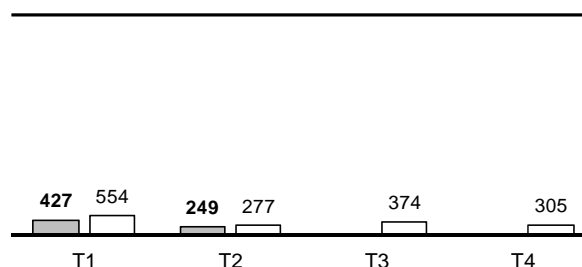
### Produits



### Produits des ventes d'électricité au Québec



### Produits des ventes d'électricité hors Québec



■ 2020    □ 2019

