



NOS ENGAGEMENTS : DE GRANDS DÉFIS À RELEVER



Sophie Brochu
Présidente-directrice
générale

Au deuxième trimestre de 2022, le bénéfice net d'Hydro-Québec s'est établi à 680 M\$, soit 328 M\$ de plus que les 352 M\$ enregistrés un an plus tôt. Sur le marché du Québec, les ventes d'électricité ont augmenté de 201 M\$ sous l'effet de la progression de la demande de base dans toutes les catégories de clientèle, de l'indexation des tarifs le 1^{er} avril 2022 et de la fluctuation à la hausse des cours de l'aluminium. Sur les marchés hors Québec, les ventes d'électricité ont bondi de 268 M\$, essentiellement par suite d'une forte hausse des prix sur les marchés de l'énergie.

Le 21 mai dernier, une tempête d'une ampleur tout à fait exceptionnelle a causé d'énormes dégâts dans les régions des Laurentides, de Lanaudière et de l'Outaouais, privant d'électricité plus de 550 000 clients et clientes. En un rien de temps, le passage d'un front orageux évoluant sur plus de 300 km et accompagné de rafales de 150 km/h a provoqué plus de 11 000 pannes. Il s'agit de l'événement météorologique ayant nécessité le plus de travaux sur le terrain depuis la crise du verglas de 1998.

Pendant 11 jours, plus de 2 000 collègues et entrepreneurs ont travaillé d'arrache-pied pour rétablir le courant dans les diverses régions touchées. Un grand merci à tous ceux et celles qui ont participé, de près ou de loin, à cet effort collectif, de même qu'à notre clientèle qui a fait preuve d'une patience remarquable.

Les scientifiques annoncent depuis longtemps déjà la multiplication d'événements météorologiques extrêmes au cours des années à venir, que ce soit de grands vents, des pluies diluviales ou des sécheresses propices aux feux de forêt. À Hydro-Québec, nous travaillons à mettre la touche finale à un plan d'adaptation de nos activités et infrastructures aux changements climatiques. S'il est à peu près

Page précédente :
Le 21 mai dernier, une tempête d'une ampleur tout à fait exceptionnelle a causé d'énormes dégâts et privé d'électricité plus de 550 000 clients et clientes.

impossible de se prémunir complètement contre les aléas dus au réchauffement de la planète, nous pouvons en atténuer les impacts. Nous communiquerons sous peu les mesures concrètes que nous entendons prendre pour faire face à cet immense défi.

Un nouveau jalon dans nos relations avec les Autochtones

La signature récente d'un partenariat d'une durée de cinq ans avec la Commission de développement économique des Premières Nations du Québec et du Labrador (CDEPNQL) s'inscrit dans notre volonté de construire des relations durables avec les communautés autochtones.

Grâce à notre soutien, la CDEPNQL pourra offrir aux entrepreneures des Premières Nations et de la Nation invitée des services de financement, dont du microcrédit, et fournir un apport financier pour le démarrage d'une entreprise et le développement d'une infrastructure commerciale. Cette initiative est le fruit d'une démarche de consultation réalisée auprès d'entrepreneures autochtones actuelles et futures.

Je suis très fière de cet engagement plein de promesses et je suis convaincue que cette collaboration contribuera à resserrer davantage les liens que nous avons tissés avec les communautés autochtones, dans le respect de leurs traditions et de leurs aspirations individuelles et collectives.

La reconnaissance de nos efforts

Pour une troisième année – dont deux consécutives – nous nous sommes classés au premier rang du palmarès des meilleures entreprises citoyennes du Canada (*Canada's Best 50 Corporate Citizens*) du magazine *Corporate Knights*, qui a été dévoilé en juin. Cet honneur souligne les efforts que nous investissons en matière de développement durable et de responsabilité sociale et reflète notre ferme engagement à favoriser la diversité en créant un environnement de travail dans lequel chacun et chacune peut déployer ses talents.

Beaucoup reste à faire, mais nous y consacrons toutes nos énergies !

Sophie Brochu

NOS INITIATIVES DU TRIMESTRE EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

Une 20^e édition du *Rapport sur le développement durable d'Hydro-Québec*



Le *Rapport sur le développement durable 2021*, publié le 17 mai dernier, présente un portrait qualitatif et quantitatif de la performance d'Hydro-Québec relativement aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Chaque année, ce rapport dresse le bilan des principales actions réalisées par l'entreprise dans ces trois domaines. On y trouve aussi l'état d'avancement des 12 stratégies du *Plan de développement durable 2020-2024*. Le rapport témoigne également de l'engagement d'Hydro-Québec à soutenir les principes du Pacte mondial des Nations Unies dans les domaines des droits de la personne, des normes du travail, de la protection de l'environnement et de la lutte contre la corruption.

En 2021, Hydro-Québec s'est classée au premier rang du palmarès des meilleures entreprises citoyennes du Canada (*Canada's Best 50 Corporate Citizens*) du magazine *Corporate Knights*, d'après une évaluation de plus de 300 entreprises fondée sur 24 indicateurs de performance environnementaux, sociaux et de gouvernance. Fait à signaler, en juin 2022, Hydro-Québec a de nouveau remporté la première place parmi les entreprises canadiennes dans le palmarès 2022 de *Corporate Knights*.

Afin de bien s'acquitter de son obligation de rendre compte de ses activités en matière de développement durable, Hydro-Québec mandate un auditeur externe pour réaliser une vérification indépendante de son Rapport sur le développement durable. Encore cette année, celui-ci a confirmé que le rapport a été préparé en conformité avec les normes de la [Global Reporting Initiative \(GRI\)](#) et qu'il respecte les principes mis de l'avant dans les normes [AccountAbility AA1000](#), deux séries de normes internationalement reconnues.

La transition énergétique au Nunavik



L'entente de partenariat conclue en juin entre Les Énergies Tarquti et Hydro-Québec s'inscrit dans notre volonté d'accélérer la transition énergétique au Nunavik. Ce partenariat a pour but de convertir à des sources d'énergie plus propres les réseaux autonomes alimentés par des énergies fossiles, qui génèrent d'importantes quantités de GES.

En vertu de l'entente, Tarquti devient le partenaire privilégié et exclusif d'Hydro-Québec pour les projets d'énergie renouvelable au Nunavik.

Ce partenariat unique, qui devrait entraîner la création de plusieurs emplois locaux et régionaux, constitue une étape importante pour les Inuits du Nunavik. Ceux-ci s'affairent déjà à élaborer les outils et à développer les compétences dont ils auront besoin pour mettre sur pied leurs propres projets d'énergie renouvelable, respectueux de l'environnement et des valeurs des Nunavimmiut.

On s'attend à ce que les projets lancés par Tarquti contribuent aux efforts déployés par les Inuits du Nunavik pour réduire les émissions de gaz à effet de serre. Le succès de la transition énergétique au Nunavik dépendra de la mobilisation de tous les acteurs importants du secteur des énergies propres ainsi que des organisations locales et régionales, y compris les corporations foncières locales. D'ailleurs, grâce à sa relation exclusive avec Hydro-Québec, Tarquti est bien placée pour développer et partager son expertise pour le bien des communautés concernées.

Un nouvel outil de performance énergétique



Grâce à un nouvel outil mis en ligne sur notre site Web en avril (<https://www.hydroquebec.com/residentiel/espace-clients/consommation>), notre clientèle résidentielle a accès en un clin d'œil à l'ensemble des données liées à sa consommation d'électricité.

En effet, chaque client ou cliente peut dorénavant profiter d'une foule de fonctionnalités qui lui permettent de :

- consulter son bilan énergétique actuel et le comparer à celui de la même période de l'année précédente ou des deux dernières années, notamment pour évaluer l'impact de la température extérieure sur le chauffage et la climatisation ;
- suivre sa consommation à l'heure près et visualiser son bilan énergétique en kilowattheures ou en dollars ;
- se comparer à d'autres ménages pour déterminer si ses habitudes de vie et sa résidence sont écoénergétiques ou énergivores ;
- consulter la répartition de sa consommation par usage, par période de facturation ou sur une base annuelle ;
- profiter de nos recommandations et de nos offres adaptées à chaque saison pour réduire sa facture ;
- créer son propre plan d'action en vue de mieux consommer, d'économiser tout en diminuant son empreinte écologique et de suivre ses progrès vers une consommation toujours plus responsable.

L'efficacité énergétique et l'expérience client sont au cœur de nos priorités. L'outil de performance énergétique constitue à la fois une offre à valeur ajoutée pour notre clientèle et une solution innovante qui facilitera l'atteinte de nos cibles d'économies d'énergie au cours des prochaines années. Il cadre d'ailleurs très bien avec les grands chantiers de notre campagne *Énergie en commun*, dont l'une des orientations est d'aider les Québécois et Québécoises à optimiser leur consommation dans le contexte de la transition énergétique.

Valorisation et protection de la biodiversité



Dans le cadre du [Programme Hydro-Québec pour la mise en valeur des milieux naturels](#), la Fondation de la faune du Québec recevra d'Hydro-Québec une contribution totale de 488 571 \$ pour la réalisation de huit projets répartis dans six régions administratives.

Ces projets visent entre autres à mettre en valeur des milieux humides et forestiers, à contrer la perte d'habitats d'espèces à statut précaire et à atténuer les impacts de la propagation d'espèces exotiques envahissantes et des activités récréo-touristiques sur les milieux fauniques.

Les projets retenus en 2022 sont les suivants :

- Bassin versant Saint-Maurice : protection et mise en valeur de l'aire écologique Mirakoto (Mauricie).
- GUEPE (Groupe uni des éducateurs-naturalistes et professionnels en environnement) : protection et mise en valeur des hauts plateaux de Charlevoix (Capitale-Nationale).
- Municipalité de Saint-Tite-des-Caps : mise en valeur du marécage du Curé (Capitale-Nationale).
- Conseil régional de l'environnement du Bas-Saint-Laurent : promotion des bonnes pratiques pour la conservation des chauves-souris dans le patrimoine arborescent urbain (Bas-Saint-Laurent).
- Ville de Montmagny : prolongement du sentier de l'oie blanche dans le parc du Marais (Chaudière-Appalaches).
- Conservation de la nature Canada : mise en valeur et restauration du Boisé de Carillon (Laurentides).
- Zoo de Granby : mise en valeur de la friche du Centre de la nature de Farnham afin de protéger la biodiversité et de favoriser l'appropriation citoyenne (Estrie).
- Municipalité régionale de comté de L'Érable : acquisition d'un milieu à haute valeur écologique au parc régional des Grandes-Coulées (Centre-du-Québec).

RÉSULTATS FINANCIERS
CHIFFRES CLÉS

Deuxième trimestre 2022

680 M\$

93 % ↑

Bénéfice net

39,0 TWh

3 % ↑

2 811 M\$

8 % ↑

Ventes d'électricité
au Québec

8,4 TWh

4 % ↑

590 M\$

83 % ↑

Ventes d'électricité
hors Québec

1 149 M\$

—

Investissements

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

Premier semestre 2022

2 742 M\$

38 % ↑

Bénéfice net

97,7 TWh

7 % ↑

7 200 M\$

12 % ↑

Ventes d'électricité
au Québec

17,1 TWh

8 % ↓

1 236 M\$

45 % ↑

Ventes d'électricité
hors Québec

2 005 M\$

8 % ↑

Investissements

Note : Les écarts en pourcentage sont par rapport au premier semestre 2021.

ANALYSE PAR LA DIRECTION

Résultats trimestriels

Au deuxième trimestre de 2022, le **bénéfice net** d'Hydro-Québec s'est établi à 680 M\$, soit 328 M\$ de plus que les 352 M\$ enregistrés un an plus tôt.

Sur le marché du Québec, les ventes d'électricité ont augmenté de 201 M\$ par rapport au trimestre correspondant de 2021, sous l'effet de trois facteurs. La demande de base a progressé dans toutes les catégories de clientèle, ce qui a eu une incidence favorable de 80 M\$. De plus, la fluctuation des cours de l'aluminium, qui ont un impact sur les produits associés aux contrats spéciaux avec certains grands clients industriels, et l'indexation des tarifs le 1^{er} avril 2022 ont conduit à des hausses de respectivement 59 M\$ et 61 M\$.

Sur les marchés hors Québec, les ventes d'électricité ont bondi de 268 M\$, essentiellement par suite d'une forte hausse des prix sur les marchés de l'énergie.

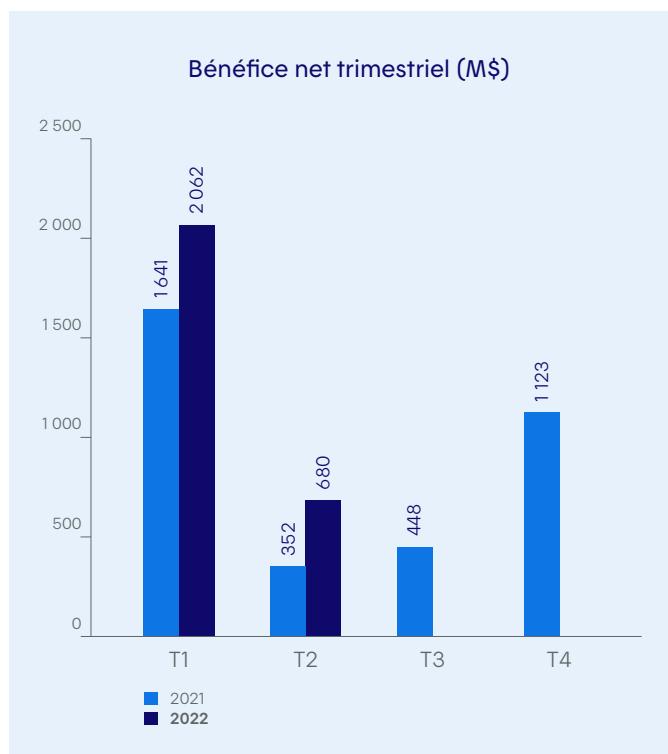
Par ailleurs, un phénomène météorologique inhabituel a frappé le Québec et l'Ontario en mai, causant des pannes d'une grande ampleur. Au Québec, cet important front orageux, appelé « dérécho », a privé de courant plus de 550 000 clients et clientes et a entraîné des coûts de rétablissement estimés à quelque 70 M\$. De ce montant, 55 M\$ ont été comptabilisés dans les charges d'exploitation, tandis que le solde a été intégré au coût des immobilisations.

Enfin, les achats d'électricité ont augmenté de 96 M\$ en raison d'un accroissement du volume des approvisionnements, découlant entre autres de l'entrée en vigueur de nouveaux contrats d'achat d'électricité, ainsi que d'une hausse des coûts de transport afférents aux exportations.

Sommaire des résultats du premier semestre

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, Hydro-Québec a inscrit le plus haut bénéfice net de son histoire pour un premier semestre. En effet, dans un contexte marqué par des températures hivernales froides et par une forte hausse des prix de l'énergie sur les marchés d'exportation, le **bénéfice net** s'est élevé à 2 742 M\$, comparativement à 1 993 M\$ à la même période de l'an dernier. Ce bond de 749 M\$ est principalement attribuable à une progression des produits des ventes, tant au Québec qu'hors Québec, qui a cependant été atténuée par une augmentation des achats d'électricité à court terme sur les marchés afin de satisfaire les besoins ponctuels occasionnés par les grands froids de l'hiver.

Porté par le dynamisme de l'ensemble des marchés, le volume total des ventes a atteint un sommet historique de 114,8 TWh durant la première moitié de 2022. 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 en répondant aux besoins accrus de son marché intérieur, tout en exportant d'importantes quantités d'électricité vers les marchés voisins.



Résultats consolidés du premier semestre

Les **produits** ont totalisé 8 672 M\$, contre 7 437 M\$ au premier semestre de 2021. Cette progression de 1 235 M\$ s'explique essentiellement par un bond de 1 130 M\$ des ventes d'électricité.

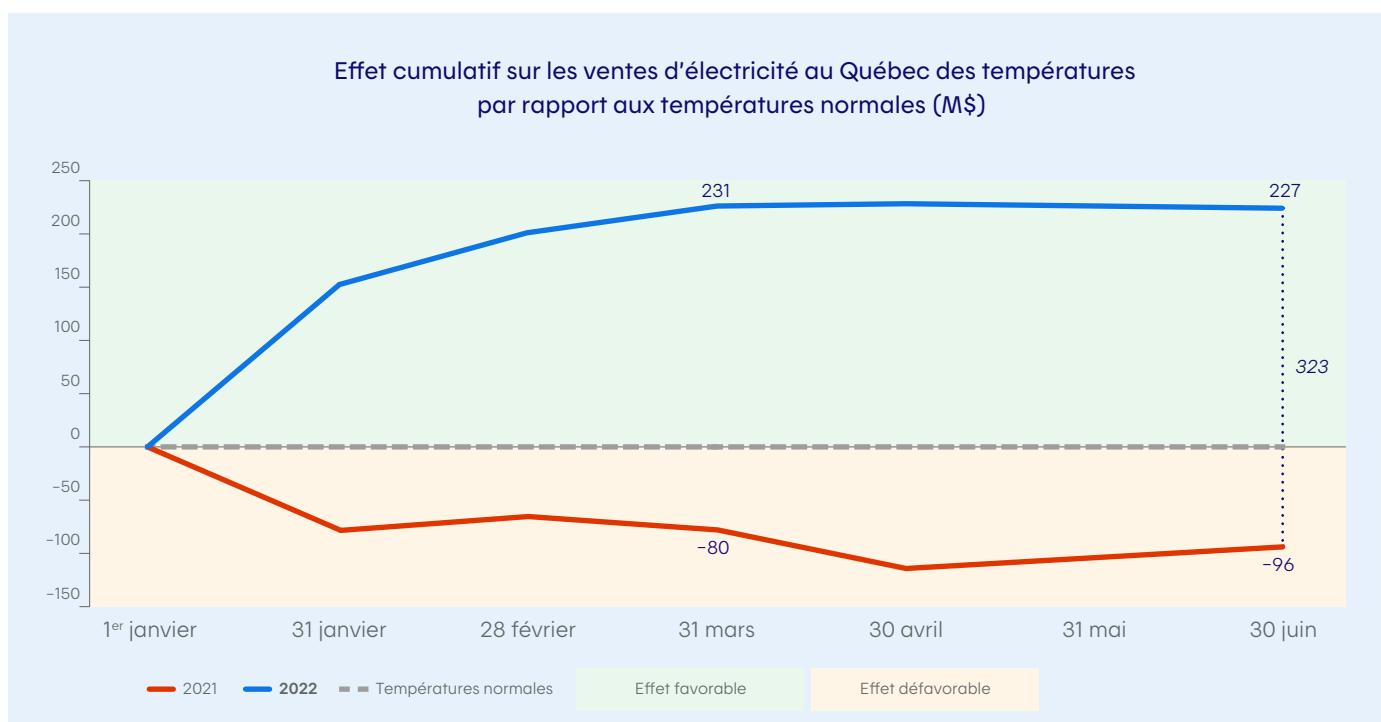
Au Québec, celles-ci se sont établies au niveau record de 97,7 TWh, en hausse de 6,3 TWh par rapport à la même période de 2021. Elles ont ainsi rapporté 747 M\$ de plus que les 6 453 M\$ enregistrés il y a un an, en raison de plusieurs facteurs. D'abord, les températures ont conduit à un accroissement de 3,7 TWh ou 323 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 2,6 TWh ou 188 M\$ par suite d'une croissance de la consommation d'énergie dans tous les secteurs, plus particulièrement de la part de la clientèle résidentielle et dans le secteur commercial, institutionnel et petits industriels. Enfin, l'augmentation des cours de l'aluminium a fait grimper les ventes d'électricité de 120 M\$, tandis que l'indexation des tarifs les 1^{ers} avril 2021 et 2022 a eu un impact de 107 M\$.

Les ventes d'électricité sur les marchés hors Québec ont quant à elles généré des produits de 1 236 M\$, soit 383 M\$ de plus qu'un an plus tôt. Cette progression est principalement attribuable aux conditions de marché favorables qui ont prévalu au cours du semestre. En effet, les marchés de l'énergie ont connu une hausse marquée 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. En revanche, le volume des exportations a diminué de 1,5 TWh par rapport aux six premiers mois de 2021, compte tenu des besoins accrus du marché québécois découlant des températures hivernales froides. Il s'est cependant maintenu au-dessus de la moyenne des dix dernières années pour un premier semestre, s'élevant à 17,1 TWh.

Les **charges totales** ont atteint 4 775 M\$, en hausse de 529 M\$ par rapport aux 4 246 M\$ enregistrés à la période correspondante de l'an dernier. Cet écart tient surtout à un accroissement de 365 M\$ des achats d'électricité, lui-même attribuable 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 ; une hausse des coûts de transport afférents aux exportations ; 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.

Enfin, les **frais financiers** ont totalisé 1 155 M\$, soit un montant comparable aux 1 198 M\$ comptabilisés un an plus tôt.

Effet cumulatif sur les ventes d'électricité au Québec des températures par rapport aux températures normales (M\$)



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.

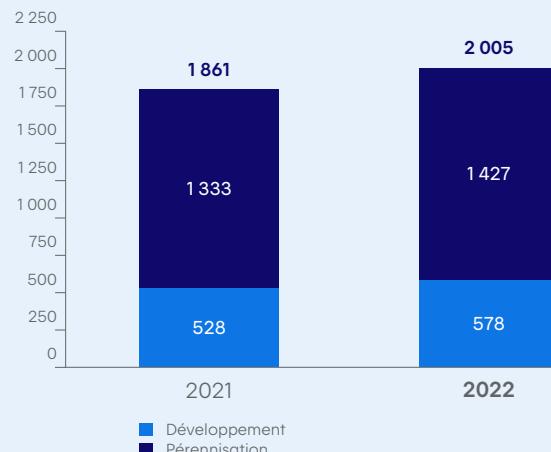
Investissements

Au cours des six premiers mois de 2022, Hydro-Québec a consacré 2 005 M\$ à ses investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels, contre 1 861 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.

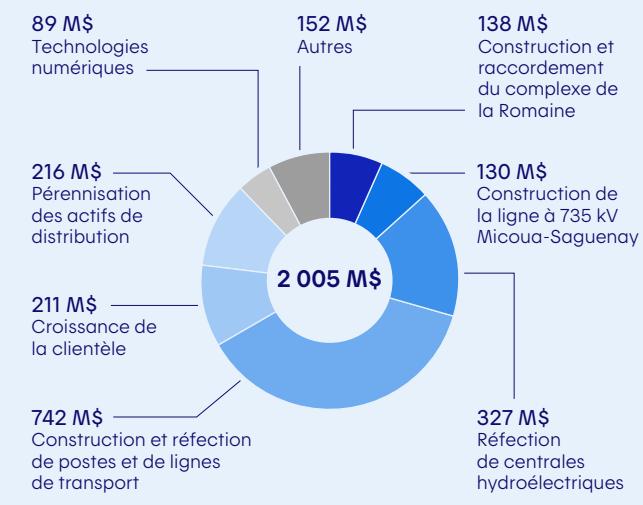
L'entreprise a ainsi alloué 1 427 M\$ à la pérennisation de ses actifs. Elle a, entre autres, continué d'investir dans ses installations de production pour en assurer le bon fonctionnement à long terme et en maximiser le rendement. Mentionnons à cet égard les travaux en cours aux centrales Robert-Bourassa, 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, sur la Côte-Nord, 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 578 M\$. Sur le chantier de l'aménagement hydroélectrique de la Romaine-4, en Minganie, le premier des deux groupes turbine-alternateur de la centrale a été mis en service à la fin juin, et le deuxième devrait suivre d'ici la fin de l'année. Par ailleurs, des sommes ont été affectées à divers projets afférents au réseau de distribution et visant à répondre à la croissance de la clientèle au Québec.

Investissements au cours du premier semestre (M\$)



Investissements par projets
au 30 juin 2022



Financement

Dans un contexte marqué par la hausse des taux d'intérêt sur les marchés, Hydro-Québec a réalisé quatre émissions à taux fixe sur le marché canadien des capitaux au cours du deuxième trimestre. Elle a émis des obligations échéant en 2060 et en 2063 pour un montant de 1,3 G\$, à un coût moyen de 4,07 %, et des billets à moyen terme échéant en 2028 pour un montant de 0,6 G\$, à un coût de 2,95 %.

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 juin	Six mois terminés les 30 juin	
	Notes	2022	2021	2022	2021
Produits	4	3 521	2 990	8 672	7 437
Charges					
Exploitation		978	807	1 834	1 575
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	9	(255)	(185)	(510)	(371)
Achats d'électricité		601	505	1 501	1 136
Amortissement	5	666	658	1 332	1 310
Taxes		271	264	618	596
		2 261	2 049	4 775	4 246
Bénéfice avant frais financiers		1 260	941	3 897	3 191
Frais financiers	6	580	589	1 155	1 198
Bénéfice net		680	352	2 742	1 993

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	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net		680	352	2 742	1 993
Autres éléments du résultat étendu	10				
Variation nette des éléments désignés comme couvertures de flux de trésorerie	7	794	(366)	547	(125)
Variation nette des avantages sociaux futurs		11	37	22	74
Autres		15	8	10	(1)
		820	(321)	579	(52)
Résultat étendu		1 500	31	3 321	1 941

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

Bilans consolidés

En millions de dollars canadiens (non audités)	Notes	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
ACTIF			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 390	1 297
Placements temporaires		1 549	381
Clients et autres débiteurs		4 018	3 069
Instruments dérivés	7	104	52
Actif réglementaire		128	122
Matériaux et fournitures		407	389
		7 596	5 310
Immobilisations corporelles		69 226	68 530
Actifs incorporels		1 225	1 165
Placements		1 989	1 967
Instruments dérivés	7	39	3
Actifs réglementaires		3 038	3 020
Autres actifs		2 981	2 703
		86 094	82 698
PASSIF			
Passif à court terme			
Emprunts		1 732	—
Créditeurs et charges à payer		2 087	2 163
Dividende à payer		—	2 673
Intérêts courus		816	877
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		73	75
Instruments dérivés	7	547	337
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	7	2 206	3 247
		7 461	9 372
Dette à long terme	7	47 896	46 197
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		869	867
Instruments dérivés	7	379	126
Passifs réglementaires		314	319
Autres passifs		2 336	2 303
Dette à perpétuité	7	258	254
		59 513	59 438
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		4 374	4 374
Bénéfices non répartis		23 691	20 949
Cumul des autres éléments du résultat étendu	10	(1 484)	(2 063)
		26 581	23 260
		86 094	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)

				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 2021		4 374	20 949	(2 063)	23 260
Bénéfice net		–	2 742	–	2 742
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	579	579
Solde au 30 juin 2022		4 374	23 691	(1 484)	26 581
Solde au 31 décembre 2020		4 374	20 058	(3 110)	21 322
Bénéfice net		–	1 993	–	1 993
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	(52)	(52)
Solde au 30 juin 2021		4 374	22 051	(3 162)	23 263

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	2022	Trois mois terminés les 30 juin	Six mois terminés les 30 juin
		2021	2022	2021
Activités d'exploitation				
Bénéfice net		680	352	2 742
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation				1 993
Amortissement	5	666	658	1 332
Amortissement des primes, escomptes et frais d'émission relatifs aux titres d'emprunt		5	1	16
Déficit du coût net constaté par rapport aux sommes versées au titre des avantages sociaux futurs		(40)	(91)	(212)
Autres		81	224	157
Actifs et passifs réglementaires		(118)	(135)	(162)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	8	709	926	(1 116)
		1 983	1 935	2 757
				2 782
Activités d'investissement				
Ajouts aux immobilisations corporelles		(1 096)	(1 091)	(1 903)
Ajouts aux actifs incorporels		(53)	(53)	(102)
Variation nette des placements temporaires et du fonds d'amortissement		(977)	(592)	(1 156)
Autres		26	(2)	—
		(2 100)	(1 738)	(3 161)
				(2 852)
Activités de financement				
Émission de dette à long terme		2 126	1 006	3 191
Remboursement de dette à long terme		(677)	(51)	(1 994)
Encaissements découlant de la gestion du risque de crédit		1 719	828	2 919
Décaissements découlant de la gestion du risque de crédit		(1 024)	(1 123)	(2 658)
Variation nette des emprunts		(2 001)	2	1 715
Dividende versé		—	—	(2 673)
Autres		(2)	—	(5)
		141	662	495
				1 943
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
		1	(9)	2
				(15)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
		25	850	93
				1 858
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période				
		1 365	2 475	1 297
				1 467
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période				
		1 390	3 325	1 390
				3 325
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 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 26 août 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 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires				
Ventes d'électricité				
Au Québec	2 811	2 610	7 200	6 453
Hors Québec	590	322	1 236	853
	3 401	2 932	8 436	7 306
Autres produits des activités ordinaires	74	57	125	91
	3 475^a	2 989 ^a	8 561^a	7 397 ^a
Produits des autres activités	46	1	111	40
	3 521	2 990	8 672	7 437

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 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Immobilisations corporelles	605	592	1 208	1 186
Actifs incorporels	25	26	48	51
Actifs et passifs réglementaires	18	22	36	43
Sorties d'immobilisations	18	18	40	30
	666	658	1 332	1 310

Note 6 Frais financiers

	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Intérêts sur titres d'emprunt	589	590	1 164	1 187
Perte nette de change	1	–	2	1
Frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt ^a	59	57	118	114
	649	647	1 284	1 302
Moins				
Frais financiers capitalisés	56	45	108	84
Revenu net de placement	13	13	21	20
	69	58	129	104
	580	589	1 155	1 198

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 juin 2022 ^a	Au 31 décembre 2021 ^a
Contrats à terme		
Dollars canadiens	(2 500)	(2 300)
Dollars américains ^b	(541)	(542)
Swaps		
Dollars canadiens	(4 347)	(5 716)
Dollars américains	3 700	4 770

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

b) Au 30 juin 2022, les contrats de vente et d'achat totalisaient respectivement 743 M\$ US et 202 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 juin 2022 représentaient un montant notionnel de respectivement 5 249 M\$ US et 1 310 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 juin 2022 correspondaient à 20,3 TWh (21,1 TWh au 31 décembre 2021), des contrats à terme sur le gaz naturel dont les positions ouvertes au 30 juin 2022 représentaient 1,0 million de MMBtu (0,2 million de MMBtu au 31 décembre 2021), des swaps de produits pétroliers dont les positions ouvertes au 30 juin 2022 s'élevaient à 36,5 millions de litres (38,3 millions de litres au 31 décembre 2021) ainsi que des swaps d'aluminium dont les positions ouvertes au 30 juin 2022 totalisaient 513 625 tonnes (490 050 tonnes 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 juin 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	–	716	22	738
Contrats – Risque de taux d'intérêt	108	302	8	418
Contrats – Risque de prix	–	242	99	341
	108	1 260	129	1 497
Passif				
Contrats – Risque de change	–	(131)	(6)	(137)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	–	(127)	–	(127)
Contrats – Risque de prix	–	(790)	(143)	(933)
	–	(1 048)	(149)	(1 197)
Total	108	212	(20)	300
	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 juin 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	511	(174)	(233)	104	193	(133)	(8)	52
Long terme	986	(96)	(851)	39	1 118	(384)	(731)	3
	1 497	(270)	(1 084)	143	1 311	(517)	(739)	55
Passif								
Court terme	(716)	169	–	(547)	(774)	389	48	(337)
Long terme	(481)	101	1	(379)	(254)	128	–	(126)
	(1 197)	270	1	(926)	(1 028)	517	48	(463)
Total	300	–	(1 083)	(783)	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 (''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 2022, 1 060 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 juin 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	–	(41)	(133) ^a	(96)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	117	(307)	1 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	(396)	182 ^c	(52)
	117^{b, d}	(744)	50^d	(148)^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	(114)		(50)	
	Trois mois terminés le 30 juin 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	–	55	28 ^a	47
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(30)	68	2 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	300	27 ^c	45
	(30)^{b, d}	423	57^d	92^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	31		(57)	(47)

a) En 2022, 5 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(51) M\$ en 2021] et (138) M\$, dans le poste Frais financiers (79 M\$ en 2021).

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

c) En 2022, 181 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (26 M\$ en 2021), tandis que 1 M\$ a été comptabilisé 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 3 521 M\$, 601 M\$ et 580 M\$ (2 990 M\$, 505 M\$ et 589 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, (14) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (49 M\$ en 2021), (32) M\$, dans le poste Achats d'électricité [(4) M\$ en 2021] et (102) M\$, dans le poste Frais financiers (47 M\$ en 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

	Six mois terminés le 30 juin 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	–	39	(49) ^a	(73)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	273	(659)	3 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	527	500 ^c	43
	273^{b, d}	(93)	454^d	(30)^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	(267)		(454)	

	Six mois terminés le 30 juin 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	–	144	66 ^a	79
Contrats – Risque de taux d'intérêt	136	(318)	5 ^b	–
Contrats – Risque de prix	–	441	71 ^c	38
	136^{b, d}	267	142^d	117^{d, e}
Incidence sur les résultats des éléments couverts	(131)		(142)	(80)

a) En 2022, 9 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(89) M\$ en 2021] et (58) M\$, dans le poste Frais financiers (155 M\$ en 2021).

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

c) En 2022, 502 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (67 M\$ en 2021) et (2) M\$, dans le poste Achats d'électricité (4 M\$ en 2021).

d) En 2022, les postes Produits, Achats d'électricité et Frais financiers ont respectivement totalisé 8 672 M\$, 1 501 M\$ et 1 155 M\$ (7 437 M\$, 1 136 M\$ et 1 198 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, 73 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (48 M\$ en 2021), (26) M\$, dans le poste Achats d'électricité [(10) M\$ en 2021] et (77) M\$, dans le poste Frais financiers (79 M\$ en 2021).

Note 7 Instruments financiers (suite)

Pour les périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 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 juin 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 408 M\$ (114 M\$ au 30 juin 2021).

Au 30 juin 2022, la durée maximale sur laquelle Hydro-Québec couvrait son exposition aux variations des flux de trésorerie liées aux opérations futures était de huit ans (neuf ans au 30 juin 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 juin 2022		Au 31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actif				
Fonds d'amortissement	647	626	647	678
Passif				
Dette à long terme ^a	(50 102)^b	(51 618)	(49 444) ^b	(65 963)
Dette à perpétuité	(258)	(224)	(254)	(255)

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

b) Y compris un montant de 1 494 M\$ au 30 juin 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 (67) M\$ [(58) M\$ au 31 décembre 2021] pour les relations auxquelles Hydro-Québec a mis fin.

Clients et autres débiteurs

Au 30 juin 2022, les clients et autres débiteurs comprenaient 1 897 M\$ (1 918 M\$ au 31 décembre 2021) provenant de contrats conclus avec des clients et clientes, dont 930 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 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Clients et autres débiteurs	416	704	(953)	(196)
Matériaux et fournitures	4	(6)	(18)	(23)
Créditeurs et charges à payer	(137)	(144)	(53)	(158)
Intérêts courus	426	372	(92)	(91)
	709	926	(1 116)	(468)
Activités sans effet sur la trésorerie				
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	19	18	37	29
Intérêts payés	91	135	1 053	1 093

Note 9 Avantages sociaux futurs

	Trois mois terminés les 30 juin					
	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus	159	176	13	13	172	189
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs						
Intérêts sur les obligations	203	171	12	11	215	182
Rendement prévu des actifs	(499)	(463)	—	(1)	(499)	(464)
Amortissement de la perte actuarielle nette	23	87	6	10	29	97
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	1	1	(1)	(1)	—	—
	(272)	(204)	17	19	(255)	(185)
(Crédit) coût net constaté	(113)	(28)	30	32	(83)	4

	Six mois terminés les 30 juin					
	Régime de retraite		Autres régimes		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus	316	352	26	27	342	379
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs						
Intérêts sur les obligations	407	341	25	22	432	363
Rendement prévu des actifs	(998)	(926)	(1)	(2)	(999)	(928)
Amortissement de la perte actuarielle nette	45	173	12	20	57	193
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	2	3	(2)	(2)	—	1
	(544)	(409)	34	38	(510)	(371)
(Crédit) coût net constaté	(228)	(57)	60	65	(168)	8

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

	Six mois terminés le 30 juin 2022			Cumul des autres éléments du résultat étendu
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	
Solde au 31 décembre 2021	(706)	(1 354)	(3)	(2 063)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	93	–	10	103
Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu	454	22	–	476
Autres éléments du résultat étendu	547	22 ^a	10	579
Solde au 30 juin 2022	(159)	(1 332)	7	(1 484)

	Six mois terminés le 30 juin 2021			Cumul des autres éléments du résultat étendu
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	
Solde au 31 décembre 2020	(162)	(2 940)	(8)	(3 110)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	(267)	–	(1)	(268)
Montants reclassés hors du Cumul des autres éléments du résultat étendu	142	74	–	216
Autres éléments du résultat étendu	(125)	74 ^a	(1)	(52)
Solde au 30 juin 2021	(287)	(2 866)	(9)	(3 162)

a) Les Autres éléments du résultat étendu comprennent la variation de l'actif réglementaire au titre des avantages sociaux futurs, qui était de (35) M\$ au 30 juin 2022 [(120) M\$ au 30 juin 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 juin 2022, le coût amorti des dettes à long terme visées était de 1 450 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

[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.

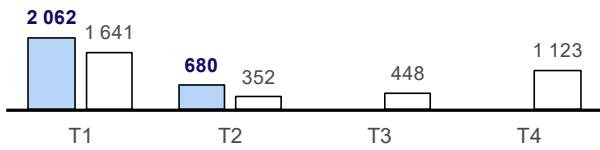
Si le projet devait être abandonné, une partie importante des coûts comptabilisés à titre d'immobilisations corporelles en cours, qui s'élevaient à 473 M\$ au 30 juin 2022, seraient imputés aux résultats, de même que les montants qu'Hydro-Québec s'est engagée à verser en vertu d'ententes, lesquels totalisaient 133 M\$ à cette date.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

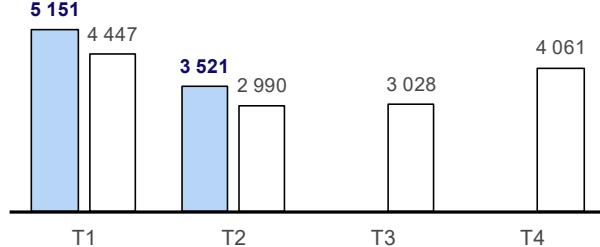
Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Sommaire des résultats	Trois mois terminés les 30 juin			Six mois terminés les 30 juin		
	2022	2021	Variation (%)	2022	2021	Variation (%)
Produits	3 521	2 990	17,8 ↑	8 672	7 437	16,6 ↑
Charges	2 261	2 049	10,3 ↑	4 775	4 246	12,5 ↑
Frais financiers	580	589	1,5 ↓	1 155	1 198	3,6 ↓
Bénéfice net	680	352	93,2 ↑	2 742	1 993	37,6 ↑

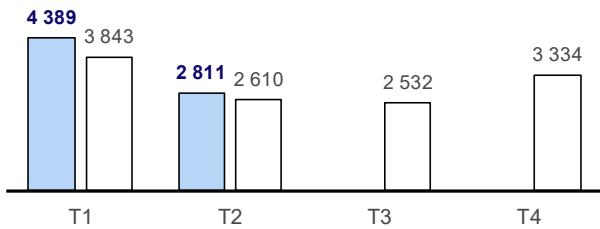
Bénéfice net



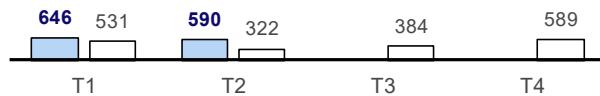
Produits



Produits des ventes d'électricité au Québec



Produits des ventes d'électricité hors Québec



■ 2022 □ 2021