

# Rapport trimestriel

## Troisième trimestre 2020

### Analyse par la direction

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

La plupart des activités économiques ont graduellement repris leur cours au Québec et dans les marchés voisins depuis la mi-mai. Ainsi, les résultats financiers d'Hydro-Québec semblent s'être stabilisés, comme en témoigne le bénéfice net de 203 M\$ inscrit pour le troisième trimestre de 2020, qui est quasi identique aux 205 M\$ enregistrés un an plus tôt. Cela dit, la crise actuelle a eu des répercussions importantes sur la performance financière de l'entreprise au premier semestre. Hydro-Québec a donc terminé les trois premiers trimestres de l'exercice avec un bénéfice net en baisse de 435 M\$ par rapport à celui de la période correspondante de 2019.

Compte tenu de la seconde vague de la pandémie et de l'absence d'un vaccin, il est impossible d'estimer de façon précise la durée et l'étendue de la crise sanitaire, ni l'ampleur du bouleversement économique qui s'ensuivra. Il est tout aussi difficile de prévoir quels seront les contrecoups de cette crise sur les activités et sur les résultats financiers d'Hydro-Québec à court et à plus long terme. L'entreprise suit de très près l'évolution de la situation et poursuit l'élaboration d'initiatives visant à atténuer les impacts de la pandémie sur l'économie québécoise et sur ses résultats.

#### Troisième trimestre

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020, le **bénéfice net** d'Hydro-Québec a atteint 203 M\$, soit un résultat quasi identique aux 205 M\$ enregistrés un an plus tôt.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont augmenté de 38 M\$ par rapport à celles du troisième trimestre de 2019. Cette progression résulte principalement d'un accroissement de la demande de base dans le secteur résidentiel et d'une hausse de la consommation des alumineries, qui découle surtout de la reprise graduelle des activités dans une importante usine de production du Centre-du-Québec à l'été 2019, après un long conflit de travail. L'incidence de ces facteurs a toutefois été atténuée par les répercussions des mesures sanitaires en vigueur, qui ont continué de tirer à la baisse les ventes d'électricité dans le secteur commercial, institutionnel et petits industriels ainsi que dans le secteur des grands clients industriels.

Sur les marchés hors Québec, les exportations nettes d'électricité d'Hydro-Québec Production se sont accrues de 7 M\$ comparativement au trimestre correspondant de 2019. L'incidence favorable des températures chaudes de l'été ainsi que des stratégies de commercialisation et de gestion des risques de l'entreprise a contrebalancé l'impact de la diminution des besoins dans les marchés d'exportation.

## Sommaire des résultats des trois premiers trimestres

Enfin, les charges d'exploitation ont augmenté de 69 M\$ par rapport à celles de la même période l'an dernier. Cet écart s'explique en grande partie par une hausse du coût des services rendus aux fins du régime de retraite, elle-même surtout attribuable à une baisse, à la fin de 2019, des taux d'intérêt à long terme sur les marchés financiers, auxquels correspondent les taux d'actualisation.

Pour les neuf premiers mois de 2020, Hydro-Québec a inscrit un **bénéfice net** de 1 808 M\$, soit un recul de 435 M\$ comparativement aux 2 243 M\$ enregistrés pour la même période l'an dernier.

Sur le marché du Québec, les ventes nettes d'électricité ont diminué de 107 M\$ par rapport à la période correspondante de 2019. D'abord, 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 257 M\$ des ventes d'électricité. Par contre, la demande de base a progressé de 26 M\$. En effet, le recul observé dans certains secteurs par suite de la fermeture d'un grand nombre d'entreprises et de commerces pendant plusieurs semaines au printemps a été contrebalancé par l'accroissement de la consommation dans le secteur résidentiel et dans celui des alumineries. Enfin, les achats externes d'électricité et de combustible d'Hydro-Québec Distribution et Services partagés ont diminué de 62 M\$, en raison principalement 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 151 M\$ pour se chiffrer à 1 004 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'à l'impact de la pandémie mondiale, qui a également conduit à une diminution des prix et des besoins, surtout au deuxième trimestre. Le volume des exportations nettes a ainsi totalisé 23,3 TWh pour les trois premiers trimestres de 2020, soit 3,2 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 214 M\$ par rapport à celles des neuf premiers mois de l'an dernier. Cette hausse s'explique notamment par les répercussions 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 ralenti, interrompus ou reportés dans le contexte de l'état d'urgence sanitaire. Ensuite, compte tenu de la conjoncture économique difficile, certains comptes clients montrent des signes de détérioration, ce qui a donné lieu à une augmentation de la provision liée au risque de non-recouvrement des créances associées. Par ailleurs, le coût des services rendus aux fins du régime de retraite a augmenté par suite surtout de la baisse, à la fin de 2019, des taux d'intérêt à long terme.

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 Northern Pass Transmission (NPT).

## Résultats consolidés des trois premiers trimestres

Les **produits** ont totalisé 10 020 M\$, contre 10 337 M\$ pour les trois premiers trimestres de 2019.

Les produits des activités ordinaires se sont élevés à 9 908 M\$, comparativement à 10 384 M\$ à la même période l'an dernier. Cette diminution résulte d'un recul de 462 M\$ des ventes d'électricité. Au Québec, celles-ci ont atteint 8 746 M\$, soit 325 M\$ de moins qu'en 2019. L'écart est principalement attribuable à l'incidence défavorable de 257 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 un accroissement de la demande de base dans le secteur résidentiel, de même que par une hausse de la consommation des alumineries. Les produits des ventes d'électricité sur les marchés hors Québec se sont quant à eux chiffrés à 1 068 M\$, contre 1 205 M\$ un an plus tôt.

Les produits des autres activités ont progressé de 159 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 avaient eu une incidence défavorable de 156 M\$ pour les trois premiers trimestres de 2019.

Les **charges totales** ont atteint 6 265 M\$, en hausse de 160 M\$ par rapport aux 6 105 M\$ enregistrés à la période correspondante l'an dernier. Cet écart est dû à une augmentation de 214 M\$ des charges d'exploitation, qui a été atténuée par une baisse de 73 M\$ des achats d'électricité et de combustible découlant entre autres d'une diminution des achats d'énergie éolienne.

Les **frais financiers** ont totalisé 1 947 M\$, contre 1 989 M\$ un an plus tôt.

## Résultats sectoriels des trois premiers trimestres

### Production

Le bénéfice net du secteur Production s'est établi à 1 455 M\$, en baisse de 92 M\$ comparativement aux 1 547 M\$ enregistrés pour les neuf premiers mois de 2019. Les exportations nettes d'électricité ont diminué de 151 M\$ en raison principalement du fait que, sous l'effet conjugué des températures et de la pandémie, la demande et les prix ont été plus faibles sur les marchés d'exportation. Rappelons par ailleurs qu'en 2019, l'entreprise avait comptabilisé une charge non récurrente de 46 M\$ résultant de la radiation de certains coûts liés au projet NPT.

### Transport

Le bénéfice net du secteur Transport s'est chiffré à 504 M\$, soit un montant comparable aux 492 M\$ inscrits un an plus tôt.

## *Distribution*

Le secteur Distribution a enregistré un bénéfice net de 80 M\$ pour les trois premiers trimestres de 2020, contre 247 M\$ pour la même période de 2019. Les produits ont diminué de 171 M\$ sous l'effet conjugué de deux principaux facteurs : d'une part, la baisse de 325 M\$ des produits des ventes d'électricité au Québec, attribuable principalement à l'incidence défavorable des températures douces de l'hiver 2020 ; d'autre part, la hausse de 156 M\$ des produits des autres activités découlant de l'abolition de certains comptes d'écart par suite de l'entrée en vigueur de la *Loi visant à simplifier le processus d'établissement des tarifs de distribution d'électricité*. Par ailleurs, les achats d'électricité, les coûts de transport afférents ainsi que les achats de combustible ont reculé de 100 M\$, entre autres en raison d'une réduction des achats d'énergie éolienne. Enfin, les charges d'exploitation se sont accrues de 101 M\$, du fait notamment de deux impacts de la pandémie, soit l'augmentation de la provision liée au risque de non-recouvrement de certaines créances et la diminution du nombre d'heures de travail capitalisées dans le coût des projets d'investissement.

## *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 1 363 M\$, comparativement à 1 502 M\$ pour la période correspondante de 2019.

## **Investissement**

Au cours des neuf premiers mois de 2020, Hydro-Québec a consacré 2 263 M\$ à ses investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels, contre 2 458 M\$ à la même période de 2019. Cette baisse est attribuable au ralentissement, à l'interruption ou au report de 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. Au cours du trimestre, elle a mis en exploitation le barrage et les ouvrages connexes après avoir achevé la mise en eau du réservoir ; la mise en service de la centrale est prévue pour 2022. Parallèlement, la division 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. La construction de deux centrales solaires en Montérégie, entreprise dans le contexte de la transition énergétique, a également progressé.

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 continué d'investir dans des projets visant à mieux répondre aux besoins de la clientèle, dont le raccordement au réseau des localités nord-côtières de La Romaine et d'Unamen Shipu, actuellement desservies par un réseau autonome. La division mène également des travaux ayant pour but de maintenir et d'améliorer la qualité de ses installations, comme le remplacement du système de conduite du réseau de distribution.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>Produits</b>	12	<b>2 833</b>	2 765	<b>10 020</b>	10 337
<b>Charges</b>					
Exploitation		743	674	2 284	2 070
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	9	(124)	(139)	(371)	(418)
Achats d'électricité et de combustible		469	445	1 564	1 637
Amortissement	4	656	658	1 954	1 981
Taxes		261	260	834	835
		<b>2 005</b>	1 898	<b>6 265</b>	6 105
<b>Bénéfice avant frais financiers</b>		<b>828</b>	867	<b>3 755</b>	4 232
Frais financiers	5	<b>625</b>	662	<b>1 947</b>	1 989
<b>Bénéfice net</b>		<b>203</b>	205	<b>1 808</b>	2 243

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU

En millions de dollars canadiens (non audités)		Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	Notes	2020	2019	2020	2019
<b>Bénéfice net</b>		<b>203</b>	205	<b>1 808</b>	2 243
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>	10				
Variation nette des éléments désignés comme couvertures de flux de trésorerie	7	(100)	57	(241)	82
Variation nette des avantages sociaux futurs		30	11	92	34
Autres		(8)	–	(3)	(1)
		<b>(78)</b>	68	<b>(152)</b>	115
<b>Résultat étendu</b>		<b>125</b>	273	<b>1 656</b>	2 358

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

## BILANS CONSOLIDÉS

En millions de dollars canadiens (non audités)	Notes	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif à court terme</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 182	1 115
Placements temporaires		1 370	445
Clients et autres débiteurs		2 016	2 488
Instruments dérivés	7	64	186
Actifs réglementaires		125	118
Matériaux, combustible et fournitures		309	291
		7 066	4 643
Immobilisations corporelles		66 303	65 992
Actifs incorporels		1 032	925
Placements	6	1 754	1 132
Instruments dérivés	7	54	24
Actifs réglementaires		4 787	4 959
Autres actifs		897	888
		81 893	78 563
<b>PASSIF</b>			
<b>Passif à court terme</b>			
Emprunts		3 885	40
Créditeurs et charges à payer		1 878	2 897
Dividende à payer		—	2 192
Intérêts courus		502	911
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		94	66
Instruments dérivés	7	14	30
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	7	1 249	1 817
		7 622	7 953
Dette à long terme	7	46 054	43 690
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		804	821
Instruments dérivés	7	6	—
Passifs réglementaires		334	343
Autres passifs		3 701	4 048
Dette à perpétuité	7	268	260
		58 789	57 115
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions		4 374	4 374
Bénéfices non répartis		21 290	19 482
Cumul des autres éléments du résultat étendu	10	(2 560)	(2 408)
		23 104	21 448
		81 893	78 563
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)

Neuf mois terminés  
les 30 septembre

	Note	Capital-actions	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2019		<b>4 374</b>	<b>19 482</b>	<b>(2 408)</b>	<b>21 448</b>
Bénéfice net		–	<b>1 808</b>	–	<b>1 808</b>
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	(152)	(152)
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>		<b>4 374</b>	<b>21 290</b>	<b>(2 560)</b>	<b>23 104</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		–	<b>2 243</b>	–	<b>2 243</b>
Autres éléments du résultat étendu	10	–	–	115	115
<b>Solde au 30 septembre 2019</b>		<b>4 374</b>	<b>20 994</b>	<b>(1 791)</b>	<b>23 577</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	2020	2019	Trois mois terminés les 30 septembre	Neuf mois terminés les 30 septembre
<b>Activités d'exploitation</b>					
Bénéfice net		<b>203</b>	205	<b>1 808</b>	2 243
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation					
Amortissement	4	<b>656</b>	658	<b>1 954</b>	1 981
Amortissement des primes, escomptes et frais d'émission relatifs aux titres d'emprunt		<b>27</b>	53	<b>123</b>	157
Déficit du coût net constaté par rapport aux sommes versées au titre des avantages sociaux futurs		<b>(39)</b>	(100)	<b>(123)</b>	(323)
Intérêts payés et autres	8	<b>(1 395)</b>	35	<b>(1 407)</b>	144
Actifs et passifs réglementaires		<b>(17)</b>	52	<b>(156)</b>	58
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	8	<b>(143)</b>	(117)	<b>(982)</b>	(7)
		<b>(708)</b>	786	<b>1 217</b>	4 253
<b>Activités d'investissement</b>					
Ajouts aux immobilisations corporelles		<b>(816)</b>	(915)	<b>(2 108)</b>	(2 364)
Ajouts aux actifs incorporels		<b>(59)</b>	(30)	<b>(155)</b>	(94)
Acquisition d'un placement	6	—	—	<b>(666)</b>	—
Variation nette des placements temporaires et du fonds d'amortissement		<b>168</b>	(926)	<b>(903)</b>	(1 760)
Autres		<b>2</b>	(69)	<b>(8)</b>	(65)
		<b>(705)</b>	(1 940)	<b>(3 840)</b>	(4 283)
<b>Activités de financement</b>					
Émission de dette à long terme		<b>(25)</b>	1 268	<b>2 950</b>	3 039
Remboursement de dette à long terme		<b>(210)</b>	(71)	<b>(407)</b>	(1 133)
Encaissements découlant de la gestion du risque de crédit		<b>801</b>	889	<b>4 402</b>	2 363
Décaissements découlant de la gestion du risque de crédit		<b>(1 041)</b>	(533)	<b>(3 997)</b>	(2 072)
Variation nette des emprunts		<b>786</b>	(1 186)	<b>3 890</b>	2 632
Dividende versé		—	—	<b>(2 192)</b>	(2 394)
Autres		<b>(2)</b>	(2)	<b>24</b>	8
		<b>309</b>	365	<b>4 670</b>	2 443
<b>Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>(12)</b>	6	<b>20</b>	(5)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(1 116)</b>	(783)	<b>2 067</b>	2 408
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<b>4 298</b>	4 526	<b>1 115</b>	1 335
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<b>3 182</b>	3 743	<b>3 182</b>	3 743
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	8				

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

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

Périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 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 13 novembre 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 de la mi-mai. Les résultats financiers trimestriels d'Hydro-Québec reflètent cette perturbation importante de l'économie.

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

À l'heure actuelle, il est impossible d'estimer de façon précise la durée et l'étendue de la crise sanitaire et l'ampleur du ralentissement économique afférent, ou les contre-coups sur les activités et les résultats financiers de l'entreprise à court et à long terme.

## 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Immobilisations corporelles	593	578	1 773	1 742
Actifs incorporels	26	26	75	77
Actifs et passifs réglementaires	26	18	79	77
Sorties d'immobilisations	11	36	27	85
	656	658	1 954	1 981

## Note 5 Frais financiers

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur titres d'emprunt	633	692	1 977	2 046
Perte nette (gain net) de change	1	(2)	4	5
Frais de garantie relatifs aux titres d'emprunt <sup>a</sup>	55	55	163	165
	689	745	2 144	2 216
Moins				
Frais financiers capitalisés	53	48	148	137
Revenu net de placement	11	35	49	90
	64	83	197	227
	625	662	1 947	1 989

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 septembre 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	(6 917)	(6 893)
Dollars américains	5 730	5 730

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

b) Au 30 septembre 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 septembre 2020 représentaient respectivement un montant notionnel de 1 380 M\$ US et de 2 741 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 septembre 2020 correspondaient à 20,7 TWh (23,4 TWh au 31 décembre 2019), des contrats à terme sur le gaz naturel dont les positions ouvertes au 30 septembre 2020 représentaient 0,3 million de MMBtu (2,8 millions de MMBtu au 31 décembre 2019), des swaps de produits pétroliers dont les positions ouvertes au 30 septembre 2020 s'élevaient à 55,7 millions de litres (22,3 millions de litres au 31 décembre 2019) ainsi que des swaps d'aluminium dont les positions ouvertes au 30 septembre 2020 totalisaient 147 475 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 septembre 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		–	1 444	21	<b>1 465</b>
Contrats – Risque de taux d'intérêt		593	33	–	<b>626</b>
Contrats – Risque de prix		–	59	62	<b>121</b>
		<b>593</b>	<b>1 536</b>	<b>83</b>	<b>2 212</b>
<b>Passif</b>					
Contrats – Risque de change		–	(51)	(301)	<b>(352)</b>
Contrats – Risque de taux d'intérêt		–	(5)	–	<b>(5)</b>
Contrats – Risque de prix		–	(24)	(6)	<b>(30)</b>
		<b>–</b>	<b>(80)</b>	<b>(307)</b>	<b>(387)</b>
<b>Total</b>		<b>593</b>	<b>1 456</b>	<b>(224)</b>	<b>1 825</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
		<b>413</b>	<b>1 311</b>	<b>60</b>	<b>1 784</b>
<b>Passif</b>					
Contrats – Risque de change		–	(101)	(174)	<b>(275)</b>
Contrats – Risque de taux d'intérêt		–	(1)	–	<b>(1)</b>
Contrats – Risque de prix		–	(2)	(10)	<b>(12)</b>
		<b>–</b>	<b>(104)</b>	<b>(184)</b>	<b>(288)</b>
<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 septembre 2020, (189) 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 septembre 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	369	(129)	(176)	64	297	(18)	(93)	186
Long terme	1 843	(217)	(1 572)	54	1 487	(240)	(1 223)	24
	2 212	(346)	(1 748)	118	1 784	(258)	(1 316)	210
<b>Passif</b>								
Court terme	(336)	301	21	(14)	(186)	156	–	(30)
Long terme	(51)	45	–	(6)	(102)	102	–	–
	(387)	346	21	(20)	(288)	258	–	(30)
<b>Total</b>	<b>1 825</b>	–	(1 727)	<b>98</b>	<b>1 496</b>	–	(1 316)	<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 septembre 2020, 61 M\$ à payer en contrepartie d'encaissements nets étaient intégrés dans le poste Créditeurs 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 septembre 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	–	204	169 <sup>a</sup>	67
Contrats – Risque de taux d'intérêt	25	(65)	2 <sup>b</sup>	–
Contrats – Risque de prix	–	72	(60) <sup>c</sup>	12
	<b>25<sup>b, d</sup></b>	<b>211</b>	<b>111<sup>d</sup></b>	<b>79<sup>d, e</sup></b>
Incidence sur les résultats des éléments couverts	<b>(23)</b>	<b>(111)</b>	<b>(66)</b>	
	Trois mois terminés le 30 septembre 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	–	(234)	(78) <sup>a</sup>	(46)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(16)	43	2 <sup>b</sup>	–
Contrats – Risque de prix	–	(1)	(59) <sup>c</sup>	(6)
	<b>(16)<sup>b, d</sup></b>	<b>(192)</b>	<b>(135)<sup>d</sup></b>	<b>(52)<sup>d, e</sup></b>
Incidence sur les résultats des éléments couverts	<b>18</b>		<b>135</b>	<b>42</b>

- a) En 2020, 3 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (11 M\$ en 2019) et 166 M\$, dans le poste Frais financiers [(89) M\$ en 2019].
- b) Ces montants ont été comptabilisés dans le poste Frais financiers.
- c) En 2020, (62) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(59) M\$ en 2019] et 2 M\$, dans le poste Achats d'électricité et de combustible (néant en 2019).
- d) En 2020, les postes Produits, Achats d'électricité et de combustible et Frais financiers ont respectivement totalisé 2 833 M\$, 469 M\$ et 625 M\$ (2 765 M\$, 445 M\$ et 662 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, 1 M\$ a été comptabilisé dans le poste Produits [(10) M\$ en 2019], tandis que 11 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Achats d'électricité et de combustible (6 M\$ en 2019) et 67 M\$, dans le poste Frais financiers [(48) M\$ en 2019].

## Note 7 Instruments financiers (suite)

				Neuf mois terminés le 30 septembre 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	–	(376)	(172) <sup>a</sup>	(15)
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(188)	349	7 <sup>b</sup>	15
Contrats – Risque de prix	–	(199)	(302) <sup>c</sup>	(10)
	<b>(188)<sup>b, d</sup></b>	<b>(226)</b>	<b>(467)<sup>d</sup></b>	<b>(10)<sup>d, e</sup></b>
Incidence sur les résultats des éléments couverts	<b>192</b>		<b>469</b>	<b>20</b>

				Neuf mois terminés le 30 septembre 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	–	3	256 <sup>a</sup>	14
Contrats – Risque de taux d'intérêt	(129)	196	4 <sup>b</sup>	2
Contrats – Risque de prix	–	(226)	(205) <sup>c</sup>	(38)
	<b>(129)<sup>b, d</sup></b>	<b>(27)</b>	<b>55<sup>d</sup></b>	<b>(22)<sup>d, e</sup></b>
Incidence sur les résultats des éléments couverts	<b>133</b>		<b>(72)</b>	<b>(32)</b>

a) En 2020, 27 M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits (32 M\$ en 2019) et (199) M\$, dans le poste Frais financiers (224 M\$ en 2019).

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

c) En 2020, (304) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(205) M\$ en 2019] et 2 M\$, dans le poste Achats d'électricité et de combustible (néant en 2019).

d) En 2020, les postes Produits, Achats d'électricité et de combustible et Frais financiers ont respectivement totalisé 10 020 M\$, 1 564 M\$ et 1 947 M\$ (10 337 M\$, 1 637 M\$ et 1 989 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, (31) M\$ ont été comptabilisés dans le poste Produits [(48) M\$ en 2019], 26 M\$, dans le poste Achats d'électricité et de combustible (10 M\$ en 2019) et (5) M\$, dans le poste Frais financiers (16 M\$ en 2019).

## Note 7 Instruments financiers (suite)

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

Au 30 septembre 2020, Hydro-Québec estimait à 72 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 (48 M\$ au 30 septembre 2019).

Au 30 septembre 2020, la durée maximale pour laquelle Hydro-Québec couvrait son exposition aux variations des flux de trésorerie liées aux opérations futures était de dix ans (trois ans au 30 septembre 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 septembre 2020		Au 31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme <sup>a</sup>	<b>47 303<sup>b</sup></b>	<b>69 790</b>	45 507 <sup>b</sup>	63 643
Dette à perpétuité	<b>268</b>	<b>289</b>	260	245

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

b) Y compris un montant de 1 997 M\$ au 30 septembre 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 575 M\$ (390 M\$ au 31 décembre 2019) pour les relations de couverture existantes et de (80) M\$ [(87) M\$ au 31 décembre 2019] pour les relations auxquelles Hydro-Québec a mis fin.

### CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

Au 30 septembre 2020, les clients et autres débiteurs comprenaient 1 480 M\$ (2 145 M\$ au 31 décembre 2019) provenant de contrats conclus avec des clients, dont 707 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 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
<b>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Clients et autres débiteurs	<b>313</b>	480	<b>487</b>	680
Matériaux, combustible et fournitures	<b>(9)</b>	(15)	<b>(18)</b>	(20)
Créditeurs et charges à payer	<b>(11)</b>	(162)	<b>(1 007)</b>	(228)
Intérêts courus	<b>(436)</b>	(420)	<b>(444)</b>	(439)
	<b>(143)</b>	(117)	<b>(982)</b>	(7)
<b>Activités sans effet sur la trésorerie</b>				
Augmentation des immobilisations corporelles et des actifs incorporels	<b>20</b>	13	<b>43</b>	42
Augmentation des actifs et des passifs au titre des contrats de location-exploitation	<b>–</b>	13	<b>2</b>	37
	<b>20</b>	26	<b>45</b>	79
<b>Intérêts payés<sup>a</sup></b>	<b>2 406</b>	952	<b>3 630</b>	2 044

a) Y compris les intérêts payés au moment du remboursement d'obligations à coupon zéro. Ces intérêts ont totalisé 1 497 M\$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020 et 1 646 M\$ pour la période de neuf mois terminée à cette date (respectivement 3 M\$ et 7 M\$ pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2019). Ils sont présentés dans le poste Intérêts payés et autres sous la rubrique Activités d'exploitation des états consolidés des flux de trésorerie.

## Note 9 Avantages sociaux futurs

	Trois mois terminés les 30 septembre			
	Régime de retraite		Autres régimes	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus	153	108	13	11
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs				
Intérêts sur les obligations	212	227	12	13
Rendement prévu des actifs	(428)	(405)	(1)	(1)
Amortissement de la perte actuarielle nette	71	23	9	4
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	2	1	(1)	(1)
	(143)	(154)	19	15
<b>Coût (crédit) net constaté</b>	<b>10</b>	<b>(46)</b>	<b>32</b>	<b>26</b>
	Neuf mois terminés les 30 septembre			
	Régime de retraite		Autres régimes	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus	458	323	39	33
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs				
Intérêts sur les obligations	636	680	38	39
Rendement prévu des actifs	(1 284)	(1 217)	(3)	(2)
Amortissement de la perte actuarielle nette	214	68	25	12
Amortissement du coût des (crédit pour les) services passés	6	5	(3)	(3)
	(428)	(464)	57	46
<b>Coût (crédit) net constaté</b>	<b>30</b>	<b>(141)</b>	<b>96</b>	<b>79</b>

**Note 10****Cumul des autres éléments du résultat étendu**

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2020			Cumul des autres éléments du résultat étendu
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	
Solde au 31 décembre 2019	67	(2 476)	1	<b>(2 408)</b>
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	226	–	(3)	<b>223</b>
Montants reclassés dans les résultats	(467)	92	–	<b>(375)</b>
Autres éléments du résultat étendu	(241)	92 <sup>a</sup>	(3)	<b>(152)</b>
Solde au 30 septembre 2020	(174)	(2 384)	(2)	<b>(2 560)</b>

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2019			Cumul des autres éléments du résultat étendu
	Couvertures de flux de trésorerie	Avantages sociaux futurs	Autres	
Solde au 31 décembre 2018	(193)	(1 717)	4	<b>(1 906)</b>
Autres éléments du résultat étendu avant reclassements	27	–	(1)	26
Montants reclassés dans les résultats	55	34	–	89
Autres éléments du résultat étendu	82	34 <sup>a</sup>	(1)	115
Solde au 30 septembre 2019	(111)	(1 683)	3	<b>(1 791)</b>

a) Les Autres éléments du résultat étendu comprennent la variation de l'actif réglementaire au titre des avantages sociaux futurs, qui était de (150) M\$ au 30 septembre 2020 [(48) M\$ au 30 septembre 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 septembre 2020, le coût amorti des dettes à long terme visées était de 3 312 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 septembre 2020
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	413	47	2 398	3	(28)	2 833 <sup>a</sup>
Clients intersectoriels	982	864	20	521	(2 387) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	310	173	(218)	5	(67)	203

						Trois mois terminés le 30 septembre 2019
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	407	3	2 349	–	6	2 765 <sup>a</sup>
Clients intersectoriels	951	869	19	624	(2 463) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	266	150	(197)	–	(14)	205

a) Y compris 28 M\$ ne provenant pas de contrats conclus avec des clients [(22) M\$ en 2019], dont aucun montant ne découle de programmes générateurs d'autres types de produits (*alternative revenue programs*) liés à certains actifs et passifs réglementaires [(7) M\$ en 2019].

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (2 862) M\$ [(2 921) M\$ en 2019].

## Note 12 Informations sectorielles (suite)

						Neuf mois terminés le 30 septembre 2020
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	1 188	147	8 795	7	(117)	<b>10 020<sup>a</sup></b>
Clients intersectoriels	3 621	2 574	57	1 356	(7 608) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	1 455	504	80	5	(236)	<b>1 808</b>
Actif total au 30 septembre 2020	33 128	24 044	13 611	38	11 072	<b>81 893</b>

						Neuf mois terminés le 30 septembre 2019
	Production	Transport	Distribution	Construction	Activités corporatives et autres	Total
Produits						
Clients externes	1 329	33	8 962	–	13	10 337 <sup>a</sup>
Clients intersectoriels	3 662	2 587	61	1 502	(7 812) <sup>b</sup>	–
Bénéfice net (perte nette)	1 547	492	247	–	(43)	2 243
Actif total au 30 septembre 2019	33 273	23 589	13 612	39	10 719	81 232

a) Y compris 112 M\$ ne provenant pas de contrats conclus avec des clients [(47) M\$ en 2019], dont aucun montant ne découle de programmes générateurs d'autres types de produits liés à certains actifs et passifs réglementaires [(18) M\$ en 2019].

b) Y compris des éliminations intersectorielles de (9 016) M\$ [(9 201) M\$ en 2019].

## Note 13 Données comparatives

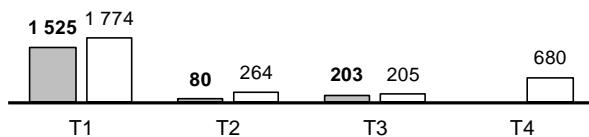
Certaines données des périodes correspondantes de l'exercice précédent ont été reclassées en fonction de la présentation des périodes courantes.

# FAITS SAILLANTS FINANCIERS CONSOLIDÉS (NON AUDITÉS)

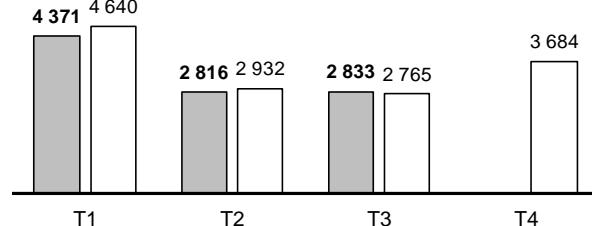
Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en millions de dollars canadiens.

Sommaire des résultats	Trois mois terminés les 30 septembre			Neuf mois terminés les 30 septembre		
	2020	2019	Variation (%)	2020	2019	Variation (%)
Produits	2 833	2 765	2,5 ↑	10 020	10 337	3,1 ↓
Charges	2 005	1 898	5,6 ↑	6 265	6 105	2,6 ↑
Frais financiers	625	662	5,6 ↓	1 947	1 989	2,1 ↓
Bénéfice net	203	205	1,0 ↓	1 808	2 243	19,4 ↓

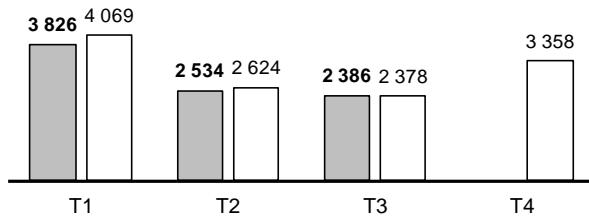
Bénéfice net



Produits



Produits des ventes d'électricité au Québec



Produits des ventes d'électricité hors Québec



■ 2020 □ 2019



