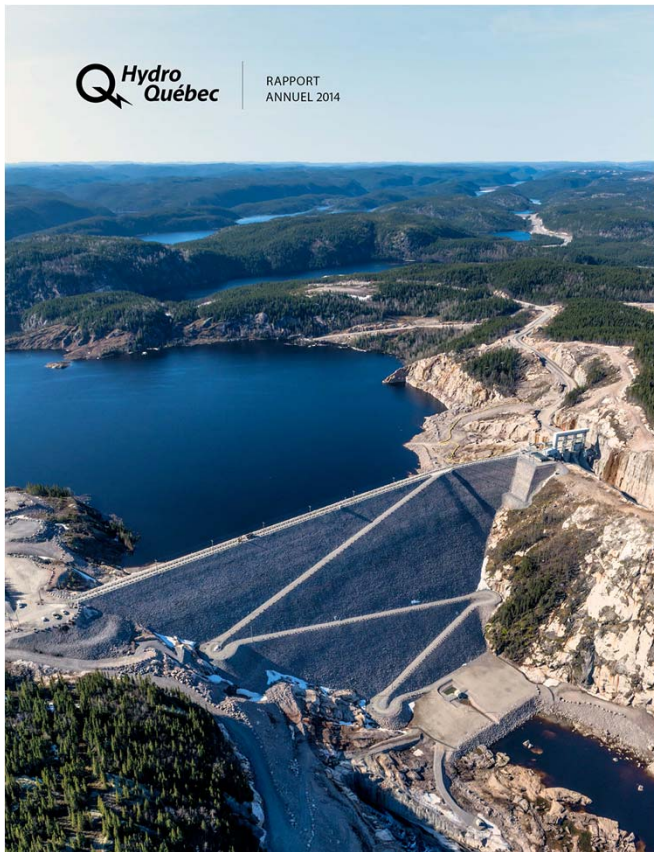


Rapport annuel 2014

Faits saillants

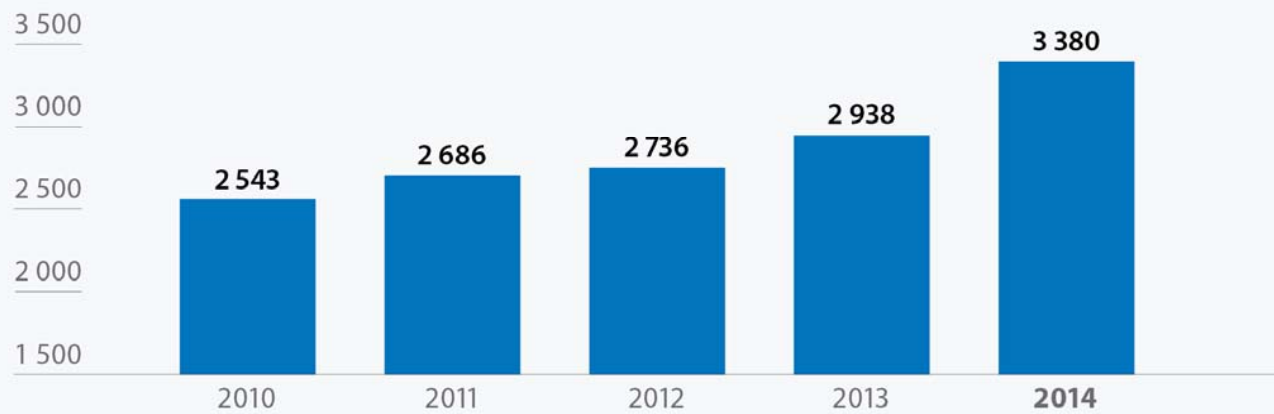
Février 2015



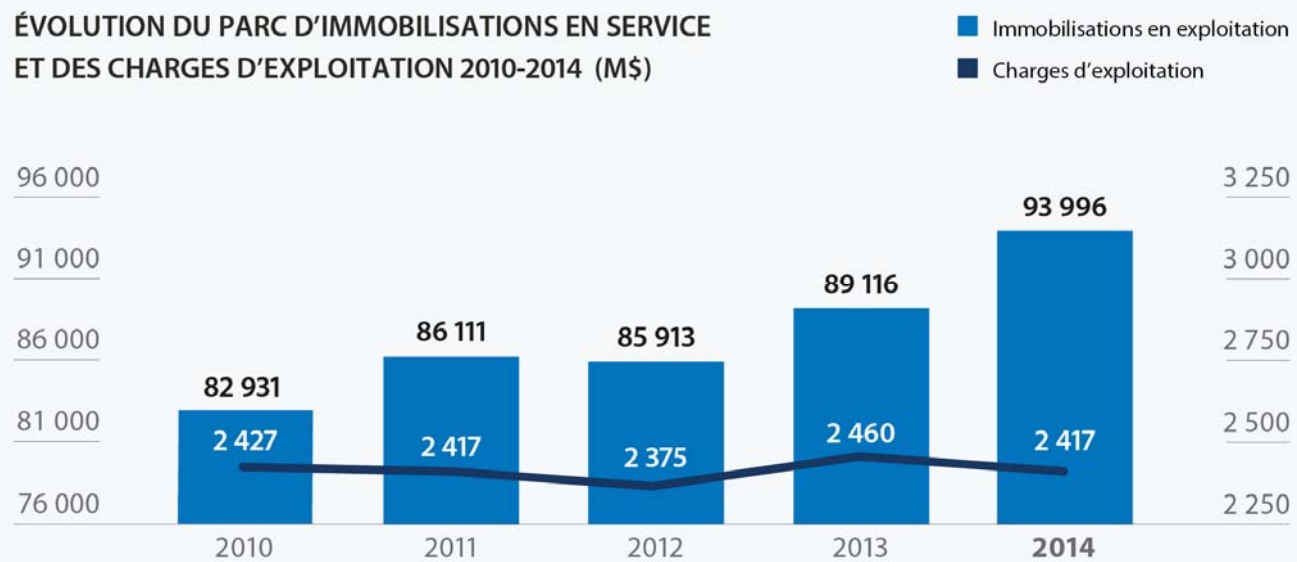


Résultat net au
31 décembre 2014
3 380 M\$

**RÉSULTAT PROVENANT
DES ACTIVITÉS POURSUIVIES (M\$)**



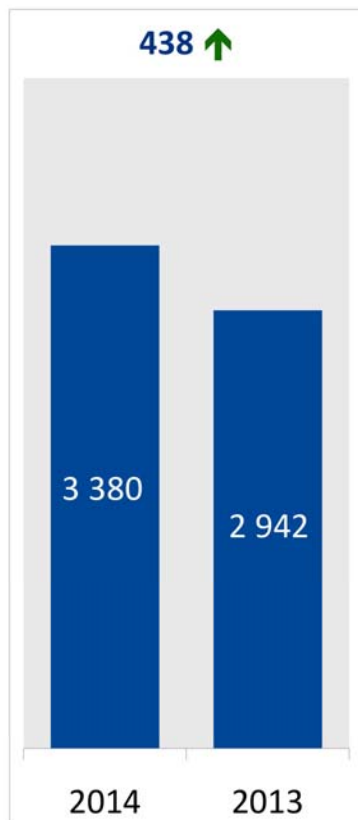
ÉVOLUTION DU PARC D'IMMOBILISATIONS EN SERVICE ET DES CHARGES D'EXPLOITATION 2010-2014 (M\$)



Présentation des résultats financiers
au 31 décembre 2014

Sommaire des résultats consolidés

Résultat net (M\$)



Faits saillants

Conditions de marché favorables – Hiver 2014

– Marchés hors Québec 176 ↑

- Exportations nettes d'électricité d'Hydro-Québec Production

- Hausse des prix

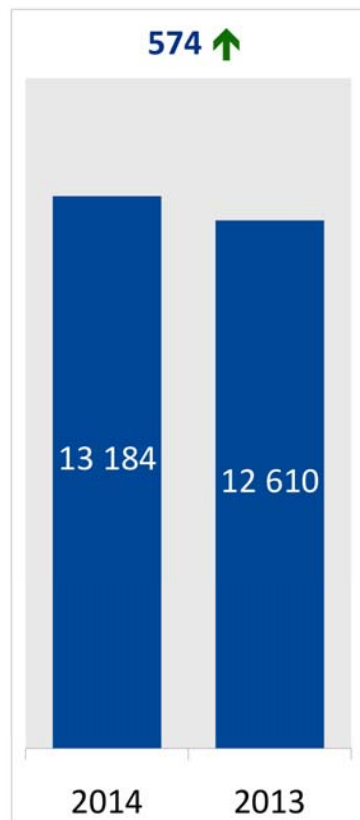
– Marché du Québec 166 ↑

- Approvisionnements en période de pointe fournis par Hydro-Québec Production aux prix du marché

Diminution des charges d'exploitation 43 ↑

Résultats consolidés

Produits – Ventes d'électricité (M\$)



Faits saillants	2014	2013	Écart
Québec	11 555	11 085	470 ↑
• Températures très froides – Hiver 2014 (+2,0 TWh)			152 ↑
• Ajustements tarifaires découlant de l'augmentation des coûts de service			358 ↑
Hors Québec	1 629	1 525	104 ↑
• Augmentation des revenus des exportations d'Hydro-Québec Production			104 ↑
- Hausse des prix			
Ventes d'électricité	13 184	12 610	574 ↑

Résultats consolidés

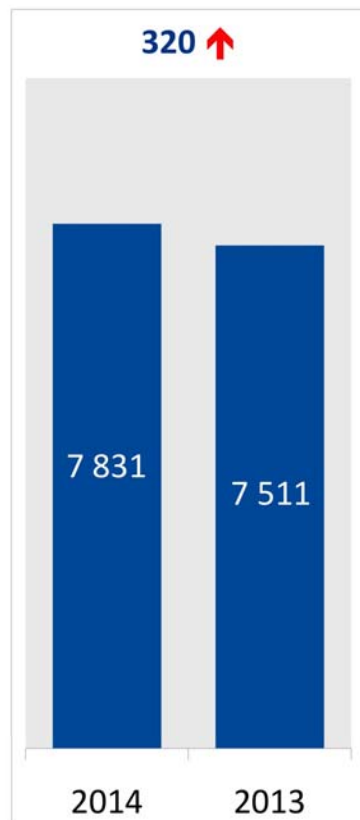
Contribution des exportations nettes au résultat net d'Hydro-Québec Production

	TWh	2014 M\$	¢/kWh
Exportations nettes	25,4	1 529	6,0
<i>Moins :</i>			
Coûts de production		395	1,6
Frais de transport		320	
		<hr/>	
		814	
		<hr/>	

➤ Stocks énergétiques au 31 décembre 2014 : 103,7 TWh

Résultats consolidés

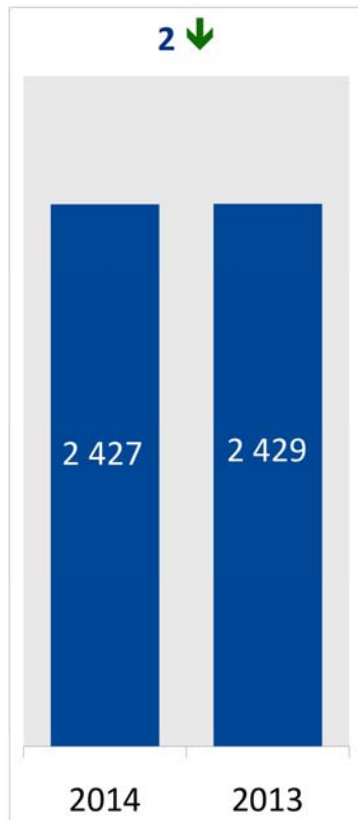
Charges totales (M\$)



Faits saillants	2014	2013	Écart
Charges d'exploitation	2 417	2 460	43 ↓
• Réduction de l'effectif			38 ↓
Achats d'électricité et de combustible	1 915	1 568	347 ↑
• Achats d'électricité d'Hydro-Québec Distribution			436 ↑
- Approvisionnements éoliens		220 ↑	
- Achats à court terme réalisés sur les marchés		179 ↑	
Amortissement	2 518	2 483	35 ↑
Taxes	981	1 000	19 ↓
• Redevances hydrauliques			13 ↓
- Volume : 19 ↓ ; Taux : 6 ↑			
Charges totales	7 831	7 511	320 ↑

Résultats consolidés

Frais financiers (M\$)



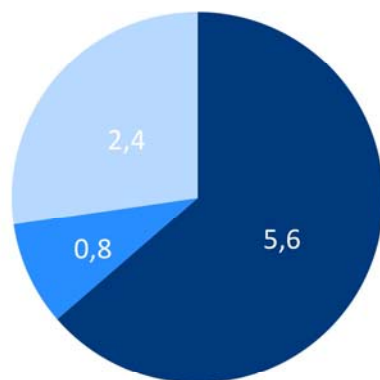
Fait saillant

Niveau comparable à celui de 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Couverture des intérêts	2,25	2,09

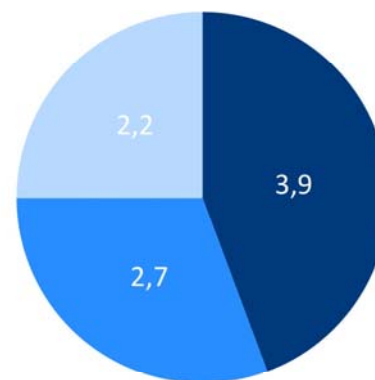
Investissements et financement

Provenance des fonds 8,8 G\$



- Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation
- Variation de la trésorerie, des placements temporaires et autres
- Émission de dette à long terme et encaissements nets liés à la gestion du risque de crédit

Affectation des fonds 8,8 G\$



- Investissements en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
- Remboursement de dette à long terme
- Dividende de l'exercice 2013 versé en 2014

	2014	2013
Taux de capitalisation (%)	31,8	30,5
Taux d'autofinancement (%)	51,6	68,3
Dividende (M\$)	2 535	2 207



Annexes

Résultats sectoriels

Hydro-Québec Production (M\$)

	2014	2013	Écart
Résultat net	2 298	1 930	368 ↑

Conditions de marché favorables – Hiver 2014

– Marchés hors Québec

176 ↑

- *Exportations nettes d'électricité*
- *Hausse des prix*

– Marché du Québec

195 ↑

- *Augmentation des revenus des ventes d'électricité à Hydro-Québec Distribution*
- *Approvisionnements en période de pointe fournis par Hydro-Québec Production*

Résultats sectoriels

Hydro-Québec TransÉnergie (M\$)

	2014	2013	Écart
Résultat net	624	513	111 ↑
Hausse des revenus de transport liés à la charge locale			180 ↑
Amortissement			51 ↓

Résultats sectoriels

Hydro-Québec Distribution (M\$)

	2014	2013	Écart
Résultat net	341	410	69 ↓
Hausse des produits des ventes d'électricité*			563 ↑
• Températures très froides – Hiver 2014 (+2,0 TWh)			152 ↑
• Ajustements tarifaires découlant de l'augmentation des coûts de service*			358 ↑
Variation des montants nets à recevoir de la clientèle			76 ↑
• Écarts dans les coûts d'approvisionnement en électricité postpatrimoniale			298 ↑
- Auprès de tiers		180 ↑	
- Auprès d'Hydro-Québec Production		166 ↑	
- Températures très froides – Hiver 2014		74 ↓	
• Écarts de revenus liés aux aléas climatiques			78 ↓

* Exclut les contrats spéciaux, assumés par Hydro-Québec Production.

Résultats sectoriels

Hydro-Québec Distribution (M\$) (suite)

	2014	2013	Écart
Résultat net	341	410	69 ↓
Augmentation des achats d'électricité et des coûts de transport*			734 ↓
• Achats d'électricité auprès de tiers			436 ↓
- Approvisionnements éoliens		220 ↓	
- Achats à court terme réalisés sur les marchés		179 ↓	
• Achats d'électricité auprès d'Hydro-Québec Production			195 ↓
Amortissement			23 ↓

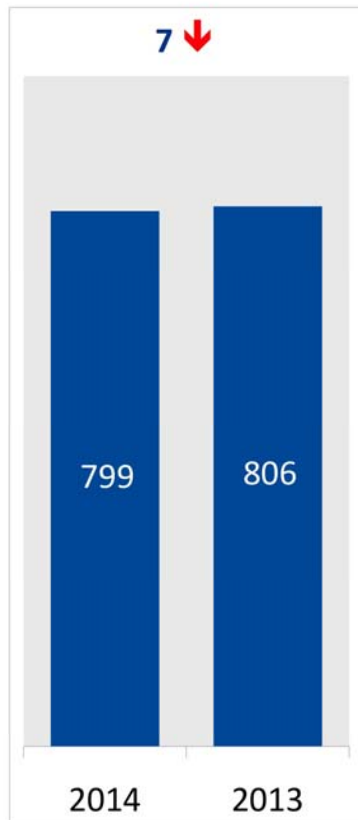
* Exclut les contrats spéciaux, assumés par Hydro-Québec Production.

Informations supplémentaires

Quatrième trimestre 2014

Sommaire des résultats consolidés du quatrième trimestre

Résultat net (M\$)



Fait saillant

Résultat comparable à celui de 2013

