

HYDRO ONE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT ÉTENDU (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>				
Produits				
Distribution [y compris des produits tirés des opérations entre apparentés de 70 \$ et de 212 \$ (70 \$ et 209 \$ en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre] <i>(note 24)</i>	1 410	1 140	4 050	3 490
Transport [y compris des produits tirés des opérations entre apparentés de 479 \$ et de 1 327 \$ (441 \$ et 1 225 \$ en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre] <i>(note 24)</i>	484	444	1 343	1 247
	1 894	1 584	5 393	4 737
Charges				
Achats d'électricité [y compris des coûts liés aux opérations entre apparentés de 561 \$ et de 1 705 \$ (301 \$ et 1 116 \$ en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois close le 30 septembre] <i>(note 24)</i>	993	737	2 808	2 197
Exploitation, entretien et administration <i>(note 24)</i>	255	249	772	762
Amortissement et coûts de retrait d'actifs <i>(note 5)</i>	218	217	639	646
	1 466	1 203	4 219	3 605
Bénéfice avant les charges de financement et la charge d'impôts sur le bénéfice	428	381	1 174	1 132
Charges de financement <i>(note 6)</i>	114	118	352	344
Bénéfice avant la charge d'impôts sur le bénéfice	314	263	822	788
Charge (recouvrement) d'impôts sur le bénéfice <i>(note 7)</i>	22	14	(812)	48
Bénéfice net	292	249	1 634	740
Autres éléments du résultat étendu <i>(note 8)</i>	4	—	(30)	(1)
Résultat étendu	296	249	1 604	739
Bénéfice net attribuable à ce qui suit :				
Participation sans contrôle	2	1	6	4
Actionnaire privilégié	—	—	—	2
Actionnaire ordinaire	290	248	1 628	734
	292	249	1 634	740
Résultat étendu attribuable à ce qui suit :				
Participation sans contrôle	2	1	6	4
Actionnaire privilégié	—	—	—	2
Actionnaire ordinaire	294	248	1 598	733
	296	249	1 604	739
Résultat par action ordinaire <i>(note 22)</i>				
De base	2 039 \$	1 744 \$	11 446 \$	5 160 \$
Dilué	2 039 \$	1 744 \$	11 446 \$	5 160 \$
Dividendes déclarés par action ordinaire <i>(note 21)</i>	0 \$	0 \$	0 \$	7 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité).

HYDRO ONE INC.
BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité)
 Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019

<i>Aux (en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	—	7
Débiteurs (note 9)	645	699
Montants à recevoir d'apparentés (note 24)	384	500
Autres actifs à court terme (note 10)	187	114
	1 216	1 320
Immobilisations corporelles (note 11)		
	22 216	21 418
Autres actifs à long terme		
Actifs réglementaires (note 12)	4 065	2 676
Actif d'impôts différés	27	643
Actifs incorporels (déduction faite de l'amortissement cumulé de 565 \$; 517 \$ en 2019)	491	455
Écart d'acquisition (note 4)	374	325
Autres actifs (note 13)	73	80
	5 030	4 179
Total de l'actif	28 462	26 917
Passif		
Passif à court terme		
Dette bancaire	3	—
Billets à court terme à payer (note 16)	985	1 143
Tranche échéant à moins de un an de la dette à long terme (y compris une tranche de 304 \$ évaluée à la juste valeur; néant en 2019) (notes 16, 17)	807	653
Créditeurs et autres passifs à court terme (note 14)	1 070	974
Montants à payer à des apparentés (note 24)	161	301
	3 026	3 071
Passif à long terme		
Dette à long terme (y compris une tranche de néant évaluée à la juste valeur; 351 \$ en 2019) (notes 16, 17)	11 112	10 822
Passifs réglementaires (note 12)	251	167
Passif d'impôts différés	—	61
Autres passifs à long terme (note 15)	3 193	3 073
	14 556	14 123
Total du passif	17 582	17 194
<i>Engagements et éventualités (notes 26, 27)</i>		
<i>Événements postérieurs à la date du bilan (note 29)</i>		
Participation sans contrôle assujettie à un droit de rachat	21	20
Capitaux propres		
Actions ordinaires (note 20)	3 110	3 564
Bénéfices non répartis	7 714	6 086
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(36)	(6)
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de Hydro One	10 788	9 644
Participation sans contrôle	71	59
Total des capitaux propres	10 859	9 703
	28 462	26 917

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité).

HYDRO ONE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (non audité)

Pour les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de Hydro One	Participation sans contrôle	Total des capitaux propres
1 ^{er} janvier 2020	3 564	6 086	(6)	9 644	59	9 703
Bénéfice net	—	1 628	—	1 628	4	1 632
Autres éléments du résultat étendu <i>(note 8)</i>	—	—	(30)	(30)	—	(30)
Distributions à la participation sans contrôle	—	—	—	—	(2)	(2)
Apports au titre de la vente de la participation sans contrôle <i>(note 4)</i>	—	—	—	—	10	10
Dividendes sur les actions privilégiées	—	—	—	—	—	—
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital déclaré <i>(note 20)</i>	(454)	—	—	(454)	—	(454)
30 septembre 2020	3 110	7 714	(36)	10 788	71	10 859

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 <i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de Hydro One	Participation sans contrôle	Total des capitaux propres
1 ^{er} janvier 2019	4 312	5 137	(7)	9 442	49	9 491
Bénéfice net	—	736	—	736	3	739
Autres éléments du résultat étendu	—	—	(1)	(1)	—	(1)
Distributions à la participation sans contrôle	—	—	—	—	(5)	(5)
Apports au titre de la vente de la participation sans contrôle	—	—	—	—	12	12
Dividendes sur les actions privilégiées	—	(2)	—	(2)	—	(2)
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(1)	—	(1)	—	(1)
Remboursement de capital déclaré	(631)	—	—	(631)	—	(631)
30 septembre 2019	3 681	5 870	(8)	9 543	59	9 602

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité).

HYDRO ONE INC.
ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	292	249	1 634	740
Dépenses liées à l'environnement	(4)	(5)	(15)	(21)
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement <i>(note 5)</i>	192	190	567	570
Actifs et passifs réglementaires	37	22	35	(151)
Charge (recouvrement) d'impôts différés	12	4	(841)	23
Autres	2	3	31	8
Variations des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation <i>(note 25)</i>	144	173	163	9
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	675	636	1 574	1 178
Activités de financement				
Émission de titres d'emprunt à long terme	—	—	1 100	1 500
Remboursement d'une dette à long terme	—	—	(652)	(229)
Émission de billets à court terme	985	520	3 130	2 942
Remboursement de billets à court terme	(860)	(599)	(3 288)	(3 675)
Remboursement d'une dette à court terme <i>(note 4)</i>	(20)	—	(20)	—
Remboursement de capital déclaré	(154)	(146)	(454)	(631)
Rachat d'actions privilégiées	—	—	—	(486)
Dividendes versés	—	—	—	(3)
Distributions à la participation sans contrôle	(1)	(1)	(3)	(7)
Apports reçus de la vente de la participation sans contrôle <i>(note 4)</i>	—	12	10	12
Variation de la dette bancaire	(2)	(1)	3	—
Coûts liés à l'obtention de financement	—	—	(5)	(8)
Sorties nettes liées aux activités de financement	(52)	(215)	(179)	(585)
Activités d'investissement				
Dépenses en immobilisations <i>(note 25)</i>				
Immobilisations corporelles	(456)	(389)	(1 180)	(1 006)
Actifs incorporels	(37)	(21)	(88)	(69)
Apports de capital reçus	—	—	—	3
Acquisitions <i>(note 4)</i>	(126)	—	(126)	—
Autres	(4)	8	(8)	6
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(623)	(402)	(1 402)	(1 066)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	—	19	(7)	(473)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	—	—	7	492
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	—	19	—	19

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité).

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Hydro One Inc. (« Hydro One » ou la « société ») a été constituée le 1^{er} décembre 1998 en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) et elle est détenue en propriété exclusive par Hydro One Limited. Les principales activités de Hydro One sont le transport et la distribution d'électricité à des clients en Ontario.

Les résultats des périodes intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice du fait de l'incidence des conditions météorologiques saisonnières sur la demande des clients et sur les prix ayant cours sur le marché.

Tarifification

L'entreprise de transport de la société est formée d'un réseau de transport exploité par ses filiales, Hydro One Networks Inc. (« Hydro One Networks ») et Hydro One Sault Ste. Marie LP (« HOSSM ») et d'une participation d'environ 66 % dans B2M Limited Partnership (« B2M LP »), société en commandite conclue entre Hydro One et la nation Saugeen Ojibway (« NSO »), ainsi que d'une participation d'environ 55 % dans Niagara Reinforcement Limited Partnership (« NRLP »), société en commandite conclue entre Hydro One et Six Nations of the Grand River Development Corporation ainsi que la Première Nation des Mississaugas de Credit (ensemble, les « partenaires des Premières Nations »). L'entreprise de distribution de Hydro One est formée d'un réseau de distribution exploité par ses filiales, y compris Hydro One Networks, Hydro One Remote Communities Inc. (« Hydro One Remote Communities ») et Orillia Power Distribution Corporation (« Orillia Power ») ainsi que l'entreprise et les actifs liés à la distribution acquis auprès de Peterborough Distribution Inc. (« Peterborough Distribution ») au cours du trimestre considéré. Il y a lieu de se reporter à la note 4 – Regroupements d'entreprises, pour obtenir d'autres renseignements sur l'acquisition d'Orillia Power et l'acquisition de l'entreprise et des actifs liés à la distribution de Peterborough Distribution.

Transport

Le 7 mars 2019, la Commission de l'énergie de l'Ontario (la « CEO ») a rendu une décision (la « décision concernant l'actif d'impôts différés ») relativement au traitement tarifaire par Hydro One des avantages découlant de l'actif d'impôts différés attribuable au passage du régime des paiements tenant lieu d'impôts au paiement d'impôt aux termes des régimes fiscaux fédéral et provincial. Le 16 juillet 2020, la Cour divisionnaire de l'Ontario a rendu sa décision (la « décision de la CDO ») sur l'appel interjeté par la société au sujet de la décision de la CEO concernant l'actif d'impôts différés. Il y a lieu de se reporter à la note 12 – Actifs et passifs réglementaires, pour obtenir d'autres renseignements.

Le 21 mars 2019, Hydro One Networks a soumis à la CEO une requête d'établissement des tarifs incitative personnalisée d'une durée de trois ans pour les tarifs de transport de 2020 à 2022. Le 10 décembre 2019, la CEO a approuvé la requête relative aux besoins en revenus et les charges au titre des tarifs de transport de Hydro One Networks pour 2019 de façon temporaire, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, d'ici à ce que la CEO approuve les nouveaux besoins en revenus et les charges au titre des tarifs de transport. Le 23 avril 2020, la CEO a rendu sa décision sur la requête relative aux tarifs de transport de 2020 à 2022 (la « décision sur les tarifs de transport de 2020 à 2022 »). Le 16 juillet 2020, la CEO a émis son ordonnance tarifaire définitive sur les tarifs de transport de 2020 à 2022, et a approuvé les besoins de revenus de 1 586 millions de dollars, de 1 657 millions de dollars et de 1 729 millions de dollars, respectivement pour 2020, 2021 et 2022. Le 30 juillet 2020, la CEO a rendu une décision relativement aux tarifs de transport uniformes. Les tarifs de transport uniformes de 2020 qui avaient été mis en œuvre à titre provisoire le 1^{er} janvier 2020 seront maintenus pour le reste de 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. Une décision de la CEO à une date ultérieure permettra de fixer les tarifs de transport uniformes de 2021 et d'établir la période de perception des produits abandonnés.

Le 31 juillet 2019, B2M LP a déposé une requête relative aux tarifs de transport pour 2020 à 2024 visant l'approbation de besoins en revenus de base de 36 millions de dollars pour 2020 et d'un facteur d'indexation du plafonnement des revenus pour les années 2021 à 2024. Le 16 janvier 2020, la CEO a approuvé les besoins en revenus de base mis à jour de 2020, soit 33 millions de dollars.

Le 25 octobre 2019, NRLP a déposé sa requête d'établissement des tarifs incitative et de plafond des produits pour 2020 à 2024. Le 19 décembre 2019, la CEO a approuvé, à titre provisoire, les besoins en revenus de 9 millions de dollars demandés pour 2020, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020. L'approbation définitive de la CEO a été reçue le 9 avril 2020.

Le 17 décembre 2019, la CEO a rendu sa décision au sujet de la requête relative aux tarifs de transport pour 2020 de HOSSM. La CEO a approuvé une augmentation de 1,5 % du plafond des revenus, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020.

Distribution

Le 15 novembre 2019, Hydro One Remote Communities a soumis une requête auprès de la CEO afin de faire approuver une hausse de 2 % du tarif de base de 2019. Le 16 avril 2020, la CEO a approuvé la hausse demandée à l'égard des nouveaux tarifs avec prise d'effet le 1^{er} mai 2020, mais la mise en œuvre de ce tarif sera reportée au 1^{er} novembre 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. Le 8 octobre 2020, la CEO a autorisé Hydro One Remote Communities à appliquer ses nouveaux tarifs le 1^{er} novembre 2020, y compris un avenant tarifaire visant le recouvrement de produits abandonnés découlant du report de la mise en œuvre des tarifs du fait de la COVID-19.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Périmètre de consolidation et présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers consolidés ») comprennent les comptes de la société et ceux de ses filiales. Les opérations et les soldes intersociétés ont été éliminés.

Référentiel comptable

Les présents états financiers consolidés sont établis et présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR des États-Unis ») pour les états financiers intermédiaires, et ils sont présentés en dollars canadiens.

Les conventions comptables appliquées sont cohérentes avec celles qui sont décrites dans les états financiers consolidés annuels audités de Hydro One pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, sauf en ce qui a trait à l'adoption des nouvelles normes comptables décrites à la note 3. Les présents états financiers consolidés reflètent les ajustements qui, de l'avis de la direction, sont nécessaires pour donner une image fidèle de la situation financière et des résultats d'exploitation des périodes visées. Les présents états financiers consolidés ne renferment pas tous les renseignements exigés pour des états financiers consolidés annuels et doivent donc être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

3. NOUVELLES PRISES DE POSITION COMPTABLES

Les tableaux ci-après présentent les Accounting Standards Updates (« ASU ») publiées par le Financial Accounting Standards Board s'appliquant à Hydro One.

Directives comptables adoptées récemment

Directive	Date de publication	Description	Date d'entrée en vigueur	Incidence sur Hydro One
ASU 2017-04	Janvier 2017	La modification supprime la deuxième étape de l'actuel test de dépréciation de l'écart d'acquisition à deux étapes afin de simplifier le processus de vérification de l'écart d'acquisition.	1 ^{er} janvier 2020	Aucune incidence au moment de l'adoption
ASU 2018-13	Août 2018	Les obligations d'information relatives aux évaluations de la juste valeur de l'Accounting Standards Codification (« ASC ») 820 ont été modifiées afin d'accroître l'efficacité avec laquelle les informations sont présentées dans les notes afférentes aux états financiers.	1 ^{er} janvier 2020	Aucune incidence au moment de l'adoption
ASU 2019-01	Mars 2019	La modification reporte la dispense précédemment fournie aux termes de l'ASC 840 en ce qui concerne la détermination de la juste valeur des biens sous-jacents par les bailleurs qui ne sont pas des fabricants ou des distributeurs. Elle définit également plus clairement la présentation des flux de trésorerie de contrats de location-vente et de location-financement et précise que les déclarations au sujet de la transition en vertu du Topic 250 de l'ASC s'appliquent lors de l'adoption de l'ASC 842.	1 ^{er} janvier 2020	Aucune incidence au moment de l'adoption

4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Acquisition des actifs de Peterborough Distribution

Le 1^{er} août 2020, Hydro One a réalisé l'acquisition, auprès de la ville de Peterborough, des activités et des actifs liés à la distribution de Peterborough Distribution, société de distribution d'électricité située dans le Centre-Est de l'Ontario, à un prix d'achat d'environ 104 millions de dollars, y compris la prise en charge des passifs ayant fait l'objet d'un accord, sous réserve des ajustements de clôture définitifs. Le prix d'achat comprend un paiement en trésorerie de 105 millions de dollars constitué d'un acompte de 4 millions de dollars versé en 2018 et d'une somme de 101 millions de dollars versée à la clôture de la transaction, en partie compensés par un ajustement provisoire du prix d'achat de 1 million de dollars qui sera réglé en trésorerie ultérieurement. Étant donné que l'entreprise et les actifs liés à la distribution de Peterborough Distribution satisfont à la définition d'une entreprise, l'acquisition a été comptabilisée comme une acquisition d'entreprise.

Le tableau qui suit présente un sommaire de la détermination provisoire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge :

(en millions de dollars)

Fonds de roulement	5
Immobilisations corporelles	64
Actifs réglementaires	2
Écart d'acquisition	34
Autres passifs à long terme	(1)
	104

La détermination provisoire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est fondée sur les estimations et les hypothèses provisoires de la direction et elle reflète la juste valeur de la contrepartie payée, sous réserve des ajustements de clôture à l'égard du fonds de roulement, des immobilisations corporelles et des soldes réglementaires. La société continue à examiner les informations et à effectuer des analyses supplémentaires avant d'établir la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de manière définitive dans le délai autorisé de 12 mois suivant la date de l'acquisition, conformément aux PCGR des États-Unis.

L'estimation provisoire de l'écart d'acquisition d'environ 34 millions de dollars découlant de l'acquisition de Peterborough Distribution représente essentiellement les synergies et les économies d'échelle prévues à la suite du regroupement des activités de Hydro One et de Peterborough Distribution. La totalité de l'écart d'acquisition a été attribuée au secteur d'exploitation que constitue l'entreprise de distribution de Hydro One. Peterborough Distribution a contribué aux produits à hauteur de 19 millions de dollars et au bénéfice net à hauteur de néant dans les résultats financiers consolidés de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. Tous les coûts liés à l'acquisition ont été passés en charges à l'état des résultats et du résultat étendu. La présentation d'information pro forma visant Peterborough Distribution est non significative pour les résultats financiers consolidés de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020.

Acquisition d'Orillia Power

Le 1^{er} septembre 2020, Hydro One a réalisé l'acquisition, auprès de la ville d'Orillia, d'Orillia Power, société de distribution d'électricité située dans le comté de Simcoe, en Ontario, à un prix d'achat d'environ 29 millions de dollars, sous réserve des ajustements de clôture définitifs. Le prix d'achat comprend un paiement en trésorerie de 26 millions de dollars constitué d'un acompte de 1 million de dollars versé en 2016, d'une somme de 25 millions de dollars versée à la clôture de la transaction et d'un ajustement provisoire du prix d'achat de 3 millions de dollars qui sera réglé en trésorerie ultérieurement.

Le tableau qui suit présente un sommaire de la détermination provisoire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge :

(en millions de dollars)

Fonds de roulement	3
Immobilisations corporelles	32
Actifs d'impôt différé	2
Écart d'acquisition	15
Dette à court terme	(20)
Passifs réglementaires	(2)
Autres passifs à long terme	(1)
	29

La détermination provisoire de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est fondée sur les estimations et les hypothèses provisoires de la direction et elle reflète la juste valeur de la contrepartie payée, sous réserve des ajustements de clôture à l'égard du fonds de roulement, des immobilisations corporelles, de la dette et des soldes réglementaires. La société continue à examiner les informations et à effectuer des analyses supplémentaires avant d'établir la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge de manière définitive dans le délai autorisé de 12 mois suivant la date de l'acquisition, conformément aux PCGR des États-Unis.

L'estimation provisoire de l'écart d'acquisition d'environ 15 millions de dollars découlant de l'acquisition d'Orillia Power représente essentiellement les synergies et les économies d'échelle prévues à la suite du regroupement des activités de Hydro One et d'Orillia Power. La totalité de l'écart d'acquisition a été attribuée au secteur d'exploitation que constitue l'entreprise de distribution de Hydro One. Orillia Power a contribué aux produits à hauteur de 4 millions de dollars et au bénéfice net à hauteur de néant dans les résultats financiers consolidés de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. Tous les coûts liés à l'acquisition ont été passés en charges à l'état des résultats et du résultat étendu. La présentation d'information pro forma visant Orillia Power est non significative pour les résultats financiers consolidés de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020. En septembre 2020, Hydro One a remboursé une dette à court terme de 20 millions de dollars prise en charge dans le cadre de l'acquisition d'Orillia Power.

HYDRO ONE INC.**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité) (suite)**

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

NRLP

Le 31 janvier 2020, la Première Nation des Mississaugas de Credit a acquis, auprès de Hydro One Networks, une participation supplémentaire de 19,9 % dans NRLP moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 9,5 millions de dollars. Par suite de cette transaction, la participation de Hydro One dans NRLP a été réduite et ramenée à 55 %, Six Nations of the Grand River Development Corporation et la Première Nation des Mississaugas de Credit détenant une participation de 25 % et de 20 %, respectivement, dans NRLP.

5. AMORTISSEMENT ET COÛT DE RETRAIT D'ACTIFS

<i>(en millions de dollars)</i>	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Amortissement des immobilisations corporelles	172	165	504	489
Amortissement des actifs incorporels	16	20	48	60
Amortissement des actifs réglementaires	4	5	15	21
Amortissement	192	190	567	570
Coûts de retrait d'actifs	26	27	72	76
	218	217	639	646

6. CHARGES DE FINANCEMENT

<i>(en millions de dollars)</i>	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts sur la dette à long terme	122	124	369	358
Intérêts sur les billets à court terme	2	2	8	14
Perte réalisée sur les couvertures de flux de trésorerie <i>(note 17)</i>	3	—	4	—
Autres	1	5	10	14
Moins : les intérêts capitalisés sur les immobilisations et le développement en cours	(14)	(12)	(36)	(36)
les intérêts gagnés sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	(1)	(3)	(6)
	114	118	352	344

7. IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE

À titre de service public réglementé, le taux d'imposition effectif de la société exclut les écarts temporaires pouvant être recouvrés dans les tarifs futurs imputés aux clients. La charge d'impôts sur le bénéfice diffère du montant qui aurait été comptabilisé d'après le taux d'imposition combiné fédéral et ontarien prévu par la loi. Le rapprochement entre le taux d'imposition prévu par la loi et le taux d'imposition réel est le suivant :

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice avant la charge d'impôts sur le bénéfice	314	263	822	788
Charge d'impôts sur le bénéfice au taux prévu par la loi de 26,5 % (26,5 % en 2019)	83	70	218	209
Augmentation (diminution) découlant de ce qui suit :				
Écarts temporaires nets pouvant être recouvrés dans les tarifs futurs imputés aux clients :				
Excédent de l'amortissement fiscal sur l'amortissement comptable ¹	(34)	(25)	(86)	(70)
Incidence des déductions fiscales résultant du partage de l'actif d'impôts différés ²	(13)	(15)	(35)	(47)
Coûts indirects capitalisés à des fins comptables, mais déduits à des fins fiscales	(6)	(5)	(16)	(14)
Intérêts capitalisés à des fins comptables, mais déduits à des fins fiscales	(4)	(3)	(11)	(9)
Excédent des cotisations au régime de retraite et au régime d'avantages postérieurs au départ à la retraite sur la charge de retraite	(5)	(5)	(8)	(13)
Dépenses liées à l'environnement	(2)	(1)	(6)	(5)
Autres	2	(2)	(3)	(5)
Écarts temporaires nets	(62)	(56)	(165)	(163)
Écarts permanents nets	1	—	2	2
Comptabilisation d'un actif réglementaire au titre des impôts différés (note 12)	—	—	(867)	—
Total de la charge (du recouvrement) d'impôts sur le bénéfice	22	14	(812)	48
Taux d'imposition effectif	7,0 %	5,3 %	(98,8) %	6,1 %

¹ Comprend l'amortissement fiscal accéléré pouvant atteindre trois fois le taux prévu pour la première année pour certaines immobilisations admissibles acquises après le 20 novembre 2018 et mises en service avant le 1^{er} janvier 2028, comme il est prévu dans les budgets de 2019 du gouvernement fédéral et de l'Ontario entrés en vigueur au deuxième trimestre de 2019.

² Antérieurement à la décision de la CDO, l'incidence représente les déductions fiscales découlant du partage de l'actif d'impôts différés accordées aux contribuables, comme la CEO l'a précédemment exigé. Postérieurement à la décision de la CDO, l'incidence représente le recouvrement du montant du partage de l'actif d'impôts différés actuellement attribué aux contribuables.

8. AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Profit (perte) sur le transfert des prestations de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi (note 18)	2	—	(7)	—
Profit (perte) sur les couvertures de flux de trésorerie (swaps de taux d'intérêt) (note 17)	2	—	(21)	—
Pertes sur les couvertures de flux de trésorerie (contrats à terme sur obligations) (note 17)	—	—	(2)	—
Autres	—	—	—	(1)
	4	—	(30)	(1)

9. DÉBITEURS

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Débiteurs – facturés	343	330
Débiteurs – non facturés	344	391
Débiteurs, montant brut	687	721
Provision pour créances douteuses	(42)	(22)
Débiteurs, montant net	645	699

Le tableau ci-après indique l'évolution de la provision pour créances douteuses au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

<i>(en millions de dollars)</i>	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019
Provision pour créances douteuses – à l'ouverture	(22)	(21)
Sorties du bilan	9	18
Dotations à la provision pour créances douteuses ¹	(29)	(19)
Provision pour créances douteuses – à la clôture	(42)	(22)

¹ Les dotations à la provision pour créances douteuses pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 comprennent un montant de 14 millions de dollars (néant pour l'exercice clos le 31 décembre 2019) lié à l'incidence estimée de la pandémie de COVID-19. Conformément à la directive comptable émise le 25 mars 2020 par la CEO, la société a établi un compte de report réglementaire pour enregistrer les coûts supplémentaires, y compris les créances douteuses, engagés du fait de la pandémie de COVID-19. Le montant estimé lié aux créances douteuses supplémentaires a été comptabilisé à titre d'actif réglementaire. Il y a lieu de se reporter à la note 12 – Actifs et passifs réglementaires.

10. AUTRES ACTIFS À COURT TERME

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actifs réglementaires (note 12)	109	52
Charges payées d'avance et autres actifs	52	41
Matières et fournitures	22	21
Actifs dérivés (note 17)	4	—
	187	114

11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Immobilisations corporelles	32 443	31 716
Moins l'amortissement cumulé	(11 767)	(11 345)
	20 676	20 371
Immobilisations en cours	1 369	887
Terrains, composants et pièces de rechange destinés à une utilisation future	171	160
	22 216	21 418

12. ACTIFS ET PASSIFS RÉGLEMENTAIRES

Les actifs et les passifs réglementaires résultent du processus de tarification. Hydro One a enregistré les actifs et les passifs réglementaires suivants :

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actifs réglementaires		
Actif réglementaire au titre des impôts différés	2 333	1 128
Actif réglementaire au titre des prestations de retraite	1 147	1 125
Partage de l'actif d'impôts différés	193	—
Environnement	128	141
Avantages postérieurs au départ à la retraite et avantages postérieurs à l'emploi	105	105
Avantages postérieurs au départ à la retraite et avantages postérieurs à l'emploi – composante non liée au coût des services	86	77
Report de produits abandonnés	64	67
Rémunération à base d'actions	40	42
Écart lié au programme de conservation et de gestion de la demande (« CGD »)	18	—
Report lié à la situation d'urgence engendrée par la COVID-19	14	—
Prime d'émission de titres d'emprunt	13	17
Autres	33	26
Total des actifs réglementaires	4 174	2 728
Moins : la tranche échéant à moins de un an	(109)	(52)
	4 065	2 676
Passifs réglementaires		
Compte d'écarts liés au règlement de détail	87	23
Écart lié aux modifications des lois fiscales	64	44
Écarts liés aux coûts de retraite	32	31
Écart lié aux dépenses en matière d'énergie verte	24	31
Report lié au mécanisme de partage des bénéfiques	22	21
Avenants tarifaires liés à la distribution	13	42
Écart cumulatif lié aux coûts de retrait d'actifs	7	—
Passif réglementaire au titre des impôts différés	5	5
Écarts liés aux produits externes	1	6
Autres	14	9
Total des passifs réglementaires	269	212
Moins : la tranche échéant à moins de un an	(18)	(45)
	251	167

Actifs réglementaires au titre des impôts différés

Le 16 juillet 2020, la Cour divisionnaire de l'Ontario (la « CDO ») a rendu sa décision sur l'appel interjeté par la société visant la décision de la CEO concernant l'actif d'impôts différés. En lien avec la décision de la CDO, la société a comptabilisé une reprise de la charge de dépréciation qui avait été antérieurement comptabilisée au titre de l'actif réglementaire d'impôts différés lié aux secteurs de la distribution et du transport de Hydro One Networks dans ses états financiers de la période close le 30 juin 2020. La reprise de la charge de dépréciation qui avait été antérieurement comptabilisée, incluse dans l'actif réglementaire lié aux montants cumulatifs de l'actif d'impôts différés partagés avec les contribuables (« partage de l'actif d'impôts différés ») jusqu'au 30 juin 2020 compris, par les secteurs de la distribution et du transport de Hydro One Networks, de 58 millions de dollars et 118 millions de dollars, respectivement. Au 30 juin 2020, Hydro One avait comptabilisé des actifs réglementaires au titre du partage de l'actif d'impôts différés de 504 millions de dollars et 673 millions de dollars, respectivement, et un passif d'impôts différés connexe de 310 millions de dollars. La société a également comptabilisé une hausse de 867 millions de dollars du bénéfice net à titre de recouvrement d'impôts différés pour le trimestre clos le 30 juin 2020.

Partage de l'actif d'impôts différés

Le 2 octobre 2020, la CEO a émis une ordonnance procédurale visant à mettre en œuvre l'orientation de la CDO et elle a demandé à Hydro One de présenter sa proposition de recouvrement des montants de l'actif d'impôts différés attribués aux contribuables pour la période de 2017 à 2022. Au 30 septembre 2020, Hydro One a comptabilisé un actif réglementaire de 193 millions de dollars en lien avec les montants cumulatifs de l'actif d'impôts différés partagés avec les contribuables pour la période allant de 2017 à ce jour, soit 65 millions de dollars et 128 millions de dollars, respectivement, pour les secteurs de distribution et de transmission de Hydro One Networks. En raison de l'ordonnance procédurale de la CEO, l'actif réglementaire de 193 millions de dollars lié aux montants cumulatifs de l'actif d'impôts différés a été présenté séparément de l'actif réglementaire d'impôts différés. Jusqu'à ce que la CEO émette l'ordre de mise en œuvre du recouvrement des montants de l'actif d'impôts différés attribués aux

contribuables de 2017 à 2022, cet actif réglementaire de 193 millions de dollars continuera de croître pour tenir compte des montants supplémentaires partagés avec les contribuables au cours de la période de présentation de l'information.

Report de produits abandonnés

Le compte de report lié aux produits abandonnés est constitué principalement de l'écart entre les produits gagnés par Hydro One Networks au titre du transport, NRLP, B2M LP et HOSSM aux termes des tarifs de transport uniformes provisoires de 2020 et les produits qui auraient été reçus aux termes des tarifs de transport uniformes en fonction des besoins en revenus au titre des tarifs de 2020 approuvés par la CEO et la charge prévue. Ce compte sert actuellement à enregistrer les produits abandonnés du 1^{er} janvier 2020 au 30 septembre 2020. Le compte de report lié aux produits abandonnés est également constitué de l'écart entre les produits gagnés en fonction des tarifs de distribution approuvés par la CEO dans le cadre de la requête relative aux tarifs de distribution de Hydro One Networks de 2018 à 2022, avec prise d'effet le 1^{er} mai 2018, et les produits gagnés en fonction des tarifs provisoires jusqu'à la date d'entrée en vigueur des tarifs approuvés de 2018 et 2019, soit le 1^{er} juillet 2019. Ce montant est actuellement recouvré auprès des contribuables sur une période de 18 mois se terminant le 31 décembre 2020.

Report lié à la situation d'urgence engendrée par la COVID-19

Le compte de report lié à la situation d'urgence engendrée par la COVID-19 comprend cinq sous-comptes établis afin d'enregistrer les coûts supplémentaires et les pertes de produits d'exploitation liés à la pandémie de COVID-19. Ces comptes enregistrent : i) la modification de la facturation et des systèmes résultant de l'ordonnance d'urgence concernant les tarifs selon l'heure de la consommation, ii) les pertes de produits d'exploitation résultant de l'urgence engendrée par la COVID-19, iii) les autres coûts supplémentaires, iv) les produits abandonnés découlant du report de la mise en œuvre de tarifs, et v) les créances douteuses. La société estime qu'il est probable que les créances douteuses supplémentaires et les produits abandonnés découlant du report de la mise en œuvre de tarifs seront recouverts dans les tarifs futurs; par conséquent, ces montants ont été comptabilisés comme un actif réglementaire. Le solde actuel du compte de report réglementaire représente les créances douteuses supplémentaires résultant de la pandémie de COVID-19 et les produits abandonnés découlant du report de la mise en œuvre de tarifs. Hydro One suit également certains coûts supplémentaires et certaines pertes de produits d'exploitation qui découlent de la pandémie de COVID-19. Ces montants n'ont pas été comptabilisés comme actifs réglementaires étant donné que la société n'a pas évalué la question de savoir s'ils pourront être recouverts dans les tarifs futurs, en attendant de nouvelles précisions de la part de la CEO. La CEO a amorcé un processus de consultation sur les comptes de report liés à la situation d'urgence engendrée par la COVID-19 et elle a commandé deux études spécialisées qui devraient enrichir le processus de consultation. Il est prévu que la CEO établira le calendrier et le processus de règlement des comptes au terme du processus de consultation.

Écart lié au programme de CGD

Le compte d'écart lié au programme de CGD évalue l'effet des programmes de CGD et de réponse réels sur la charge prévue réelle comparativement à la charge prévue estimée comprise dans les besoins en revenus. Dans le cadre de la décision de la CEO visant la requête relative aux tarifs de transport de Hydro One Networks pour 2017 et 2018 et aux tarifs de transport pour 2019, ce compte a été mis en place pour enregistrer tout écart pour 2017, 2018 et 2019. Un montant au titre de l'écart lié au programme de CGD pour 2017 a été calculé et il a fait l'objet d'une demande de règlement dans la requête relative aux tarifs de transport de 2020 à 2022 de Hydro One Networks. En avril 2020, le règlement du montant au 31 décembre 2018, y compris les intérêts courus, a été approuvé par la CEO et il a été comptabilisé à titre d'actif réglementaire. Ce montant pourra être recouvré auprès des contribuables sur une période de trois ans se terminant le 31 décembre 2022.

Écart cumulé lié aux coûts de retrait d'actifs

En avril 2020, la CEO a approuvé la création d'un compte d'écart cumulé lié aux coûts de retrait d'actifs que l'entreprise de transport de Hydro One Networks utilisera pour enregistrer l'écart entre les besoins en revenus relatifs aux coûts de retrait d'actifs prévus compris dans la charge d'amortissement et les coûts de retrait d'actifs réels engagés de 2020 à 2022. Ce compte reflète seulement les montants à verser aux contribuables, sur une base cumulative pendant la période tarifaire de 2020 à 2022.

13. AUTRES ACTIFS À LONG TERME

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 19)	68	71
Actifs dérivés (note 17)	—	3
Autres actifs à long terme	5	6
	<u>73</u>	<u>80</u>

14. CRÉDITEURS ET AUTRES PASSIFS À COURT TERME

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Charges à payer	669	603
Créditeurs	188	184
Intérêts courus	135	104
Passifs environnementaux	38	30
Passifs réglementaires (note 12)	18	45
Passifs dérivés (note 17)	12	—
Obligations locatives (note 19)	10	8
	1 070	974

15. AUTRES PASSIFS À LONG TERME

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite et des avantages postérieurs à l'emploi (note 18)	1 813	1 705
Passif au titre des prestations de retraite (note 18)	1 147	1 125
Passifs environnementaux	90	111
Obligations locatives (note 19)	62	66
Montants à payer à des apparentés (note 24)	31	40
Passifs dérivés (note 17)	18	—
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	13	10
Créditeurs à long terme	5	5
Autres passifs à long terme	14	11
	3 193	3 073

16. DETTE ET CONVENTIONS DE CRÉDIT**Billets à court terme et facilités de crédit**

Hydro One comble ses besoins de liquidités à court terme, en partie par voie de l'émission de papier commercial, aux termes de son programme de papier commercial d'un montant maximal autorisé de 2 300 millions de dollars. Les billets à court terme sont libellés en dollars canadiens et ont diverses durées allant jusqu'à 365 jours. Le programme de papier commercial est soutenu par les facilités de crédit de soutien renouvelables, consenties et non garanties de la société s'élevant à 2 300 millions de dollars (les « facilités de crédit d'exploitation »). Au 30 septembre 2020, aucun montant n'avait été prélevé sur les facilités de crédit d'exploitation.

La société peut utiliser ses facilités de crédit d'exploitation aux fins des besoins du fonds de roulement ou de ses besoins généraux. Si ces facilités de crédit d'exploitation sont utilisées, l'encours portera intérêt à un taux fondé sur les taux de référence canadiens. L'obligation de chaque prêteur de prolonger la durée du crédit aux termes de sa facilité de crédit est assujettie à diverses conditions, notamment le fait qu'aucune situation de défaut n'est survenue ni ne découlerait de la prolongation de ce crédit.

Dettes à long terme

Le tableau ci-après présente l'encours de la dette à long terme aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019 :

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Dettes à long terme de Hydro One a)	11 795	11 345
Dettes à long terme de HOSSM b)	154	160
	11 949	11 505
Ajouter : le montant net des primes d'émission de titres d'emprunt non amorties	11	12
Ajouter : la perte non réalisée liée à l'évaluation à la valeur de marché ¹	4	1
Moins : le montant reporté des frais d'émission de titres d'emprunt non amortis	(45)	(43)
Total de la dette à long terme	11 919	11 475
	(807)	(653)
Moins : la tranche échéant à moins de un an de la dette à long terme	11 112	10 822

¹ La perte nette non réalisée liée à l'évaluation à la valeur de marché de 4 millions de dollars se rapporte à une tranche de 300 millions de dollars des billets, série 39, échéant en 2021 (1 million de dollars qui se rapporte également à une tranche de 50 millions de dollars des billets, série 33, échéant en 2020, au 31 décembre 2019). La perte nette non réalisée liée à l'évaluation à la valeur de marché est compensée par un gain net non réalisé de 4 millions de dollars (1 million de dollars au 31 décembre 2019) lié à l'évaluation à la valeur de marché sur les swaps de taux d'intérêt fixe-variable, lesquels sont comptabilisés comme des couvertures de la juste valeur.

a) Dette à long terme de Hydro One

Au 30 septembre 2020, l'encours de la dette à long terme s'établissait à 11 795 millions de dollars (11 345 millions de dollars au 31 décembre 2019); la majeure partie de cette dette a été émise aux termes du programme de billets à moyen terme de Hydro One. En avril 2020, Hydro One a déposé un prospectus préalable de base simplifié lié à son programme de billets à moyen terme, lequel vise des billets pouvant être émis pour un montant en capital maximal autorisé de 4 000 millions de dollars, échéant en mai 2022. Au 30 septembre 2020, une somme de 4 000 millions de dollars demeurait disponible à des fins d'émission aux termes du prospectus lié au programme de billets à moyen terme.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, Hydro One a émis des titres d'emprunt à long terme d'un montant total de 1 100 millions de dollars (1 500 millions de dollars en 2019), aux termes de son précédent prospectus lié au programme de billets à moyen terme qui est venu à échéance en avril 2020, comme suit :

- billets de 400 millions de dollars, série 45, échéant le 28 février 2025 et comportant un taux d'intérêt nominal de 1,76 %;
- billets de 400 millions de dollars, série 46, échéant le 28 février 2030 et comportant un taux d'intérêt nominal de 2,16 %;
- billets de 300 millions de dollars, série 47, échéant le 28 février 2050 et comportant un taux d'intérêt nominal de 2,71 %.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, des titres d'emprunt à long terme de néant et de 650 millions de dollars, respectivement, ont été remboursés (néant et 228 millions de dollars, respectivement, en 2019) aux termes du programme de billets à moyen terme.

Il y a lieu de se reporter à la note 29 – Événements postérieurs à la date de clôture, pour obtenir des détails sur les titres d'emprunt à long terme de Hydro One émis dans le cadre du programme de billets à moyen terme après le 30 septembre 2020.

b) Dette à long terme de HOSSM

Au 30 septembre 2020, l'encours de la dette à long terme de HOSSM s'établissait à 154 millions de dollars (160 millions de dollars au 31 décembre 2019), et se composait d'un montant en principal de 139 millions de dollars (141 millions de dollars au 31 décembre 2019). Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 aucun titre d'emprunt à long terme n'a été émis et des titres d'emprunt à long terme de 2 millions de dollars (1 million de dollars en 2019) ont été remboursés.

Remboursements de capital et paiements d'intérêt

Au 30 septembre 2020, les remboursements de capital, les paiements d'intérêt et les taux d'intérêt moyens pondérés connexes s'établissaient comme suit :

	Remboursements de capital sur la dette à long terme <i>(en millions de dollars)</i>	Paiements d'intérêts <i>(en millions de dollars)</i>	Taux d'intérêt moyen pondéré <i>(en pourcentage)</i>
1 ^{re} année	803	483	2,1
2 ^e année	603	460	3,2
3 ^e année	133	450	6,1
4 ^e année	700	443	2,5
5 ^e année	750	421	2,3
	2 989	2 257	2,7
De la 6 ^e à la 10 ^e année	1 850	1 954	3,7
Par la suite	7 095	4 064	4,8
	11 934	8 275	4,1

17. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES**Actifs et passifs financiers autres que des dérivés**

Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, la valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, des montants à recevoir d'apparentés, de la dette bancaire, des billets à court terme à payer, des créditeurs et des montants à payer à des apparentés de la société était représentative de leur juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces instruments.

Évaluations de la juste valeur de la dette à long terme

Ce qui suit indique la juste valeur et la valeur comptable de la dette à long terme de la société aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019 :

Aux <i>(en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme évaluée à la juste valeur				
Billets à moyen terme, série 33, de 50 millions de dollars	—	—	50	50
Billets à moyen terme, série 39, de 300 millions de dollars	304	304	301	301
Autres billets et débentures	11 615	14 421	11 124	13 121
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins de un an	11 919	14 725	11 475	13 472

Évaluations de la juste valeur des instruments dérivésCouverture de juste valeur

Au 30 septembre 2020, Hydro One avait des swaps de taux d'intérêt d'une valeur nominale totale de 300 millions de dollars (350 millions de dollars au 31 décembre 2019) ayant servi à convertir la dette à taux fixe en dette à taux variable. Ces swaps sont classés comme une couverture de juste valeur. Le montant ainsi couvert représentait environ 3 % (3 % au 31 décembre 2019) du total de la dette à long terme de Hydro One. Au 30 septembre 2020, Hydro One détenait le swap de taux d'intérêt désigné comme couverture de juste valeur suivant :

- un swap de taux d'intérêt fixe-variable d'un montant de 300 millions de dollars, visant la conversion, en une dette à taux variable à trois mois, des billets à moyen terme, série 39, de 300 millions de dollars échéant le 25 juin 2021.

Couvertures de flux de trésorerie

Au 30 septembre 2020, Hydro One avait conclu les ententes suivantes désignées comme couvertures de flux de trésorerie :

- des swaps fixe-variable d'une durée de trois ans et d'un montant de 800 millions de dollars visant à compenser le caractère variable des taux d'intérêt sur les émissions de papier commercial à court terme entre le 9 janvier 2020 et le 9 mars 2023;
- des contrats à terme sur obligations de 400 millions de dollars visant à atténuer l'exposition aux fluctuations des taux d'intérêt sur les émissions à taux fixe prévues aux termes du programme de billets à moyen terme de Hydro One, lesquelles devraient être réalisées d'ici à la fin de 2020. Il y a lieu de se reporter à la note 29 – Événements postérieurs à la date de clôture, pour obtenir des détails sur le règlement de ces ententes survenu après le 30 septembre 2020.

Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, la société n'avait aucun instrument dérivé classé dans les contrats non désignés.

Hierarchie de la juste valeur

Ce qui suit indique la hiérarchie de la juste valeur des actifs et passifs financiers aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019 :

Au 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs					
Instruments dérivés (note 10)					
Couvertures de juste valeur	4	4	—	4	—
	4	4	—	4	—
Passifs					
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins de un an	11 919	14 725	—	14 725	—
Instruments dérivés (notes 14, 15)					
Couvertures de flux de trésorerie, y compris la tranche échéant à moins de un an	30	30	—	30	—
	11 949	14 755	—	14 755	—
Au 31 décembre 2019 (en millions de dollars)					
	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs					
Instruments dérivés (note 13)					
Couvertures de juste valeur	1	1	—	1	—
Couvertures de flux de trésorerie	2	2	—	2	—
	3	3	—	3	—
Passifs					
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins de un an	11 475	13 472	—	13 472	—
	11 475	13 472	—	13 472	—

La juste valeur de la partie couverte de la dette à long terme est principalement fondée sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs établie d'après une courbe des taux de rendement des swaps servant à poser les hypothèses de taux d'intérêt. La juste valeur de la partie non couverte de la dette à long terme est fondée sur les cours du marché non ajustés à la clôture de la période pour des instruments d'emprunt identiques ou semblables qui comportent la même période à courir jusqu'à l'échéance.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 et de l'exercice clos le 31 décembre 2019, aucun reclassement d'un niveau de juste valeur à l'autre n'a eu lieu.

Gestion des risques

L'exposition au risque de marché, au risque de crédit et au risque d'illiquidité survient dans le cadre normal des activités de la société.

Risque de marché

Le risque de marché désigne essentiellement le risque de perte résultant des variations des coûts ainsi que des taux de change et d'intérêt. La société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêt puisque son rendement des capitaux propres réglementé est établi au moyen d'une formule qui tient compte des taux d'intérêt prévus. La société n'est pas exposée actuellement à un risque sur marchandises significatif ou à un risque de change significatif.

La société utilise à la fois des dettes à taux variable et des dettes à taux fixe pour gérer la composition de son portefeuille de dettes. Elle a également recours à des instruments financiers dérivés pour gérer son risque de taux d'intérêt. En outre, la société peut utiliser des swaps de taux d'intérêt, désignés comme des couvertures de juste valeur, afin de gérer son risque de taux d'intérêt dans l'optique de réduire le coût de la dette. Elle peut également recourir à des instruments dérivés de taux d'intérêt, telles les couvertures de flux de trésorerie, pour gérer son exposition aux taux d'intérêt à court terme, ou pour bloquer les taux d'intérêt des financements futurs.

Une hausse hypothétique de 100 points de base des taux d'intérêt associés à la dette à taux variable n'aurait pas diminué de manière importante le bénéfice net de Hydro One pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

Dans le cas d'un instrument dérivé qui est désigné et admissible en tant que couverture de juste valeur, le gain ou la perte sur cet instrument ainsi que le gain ou la perte de compensation sur l'élément couvert qui est attribuable au risque couvert sont pris en compte dans les états consolidés des résultats et du résultat étendu. Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019, le montant net de la perte ou du gain non réalisé sur la dette couverte et sur les swaps de taux d'intérêt connexes n'était pas significatif.

Dans le cas des instruments dérivés qui sont désignés comme couvertures de flux de trésorerie et qui y sont admissibles, le gain ou la perte non réalisé, après impôts, sur l'instrument dérivé est comptabilisé dans les autres éléments du résultat étendu et il est reclassé dans les résultats d'exploitation dans la même période que celle au cours de laquelle la transaction couverte influe sur les résultats d'exploitation. La perte non réalisée, après impôts, sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisée dans les autres éléments du résultat étendu s'est élevée à 23 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (néant en 2019), ce qui a donné lieu à une perte de 21 millions de dollars inscrite au cumul des autres éléments du résultat étendu, liée aux couvertures de flux de trésorerie au 30 septembre 2020 (gain de 2 millions de dollars inscrit au cumul des autres éléments du résultat étendu au 31 décembre 2019). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, des pertes de 3 millions de dollars et de 4 millions de dollars, respectivement, ont été reclassées dans les charges de financement (néant en 2019). La société estime que la perte inscrite au cumul des autres éléments du résultat étendu, après impôts, lié aux couvertures de flux de trésorerie devant être reclassées dans les résultats d'exploitation au cours des 12 prochains mois, s'établit à 9 millions de dollars. Les montants réels reclassés dans les résultats d'exploitation dépendent du risque de taux d'intérêt en vigueur jusqu'à l'échéance des contrats dérivés. Pour toutes les transactions prévues, la durée maximale pendant laquelle la société couvre les risques liés à la variabilité des flux de trésorerie est d'environ deux ans.

Risque de crédit

Les actifs financiers engendrent le risque qu'une contrepartie n'honore pas ses engagements, entraînant ainsi une perte financière. Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, aucune catégorie donnée d'actifs financiers ne générerait une concentration importante du risque de crédit. La société réalise ses produits auprès d'une vaste clientèle. Par conséquent, Hydro One n'a pas tiré de produits significatifs d'un seul client. Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, aucun solde significatif des débiteurs n'était exigible auprès d'un même client.

Au 30 septembre 2020, la provision pour créances douteuses de la société s'établissait à 42 millions de dollars (22 millions de dollars au 31 décembre 2019). La provision pour créances douteuses reflète les pertes de crédit attendues pour la durée de vie au cours de la période considérée de la société à l'égard de la totalité des soldes des débiteurs, fondées sur les soldes en souffrance, les paiements des clients et les radiations historiques. Au 30 septembre 2020, environ 5 % (5 % au 31 décembre 2019) du montant net des débiteurs de la société étaient impayés pour plus de 60 jours. Il y a lieu de se reporter à la note 9 – Débiteurs, pour en apprendre davantage sur les dotations à la provision pour créances douteuses liées à l'incidence de la pandémie de COVID-19.

Hydro One gère son risque de crédit lié aux contreparties au moyen de diverses techniques, notamment i) en concluant des transactions avec des contreparties qui jouissent d'une excellente cote de solvabilité, ii) en limitant le montant d'exposition total à des contreparties individuelles, iii) en concluant des conventions-cadres qui permettent un règlement sur une base nette et donnent un droit contractuel d'opérer compensation et iv) en surveillant la situation financière de ses contreparties. La société surveille le risque de crédit actuel auquel l'exposent ses contreparties de manière individuelle et globale. Le risque de crédit associé à ses débiteurs ne peut dépasser leur valeur comptable qui figure aux bilans consolidés.

Les instruments financiers dérivés posent un risque de crédit puisqu'il est possible que les contreparties à ces instruments manquent à leurs engagements. L'exposition maximale au risque de crédit inhérent aux contrats sur dérivés, avant toute garantie, est représentée par la juste valeur de ces derniers à la date d'arrêté des comptes. Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, le risque de crédit lié aux contreparties et inhérent à la juste valeur de ces swaps de taux d'intérêt n'était pas significatif. Au 30 septembre 2020, le risque de crédit de Hydro One eu égard à tous les instruments dérivés ainsi qu'aux créditeurs et débiteurs concernés provenait de contreparties représentées par quatre institutions financières ayant une cote de crédit de qualité supérieure.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend de la capacité de la société à s'acquitter de ses obligations financières à l'échéance. Hydro One comble ses besoins de liquidités à court terme aux fins de l'exploitation au moyen de la trésorerie et des équivalents de trésorerie en caisse, des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, de l'émission de papier commercial et des facilités de crédit d'exploitation. Les liquidités à court terme prévues aux termes du programme de papier commercial, les facilités de crédit d'exploitation et les flux de trésorerie prévus liés aux activités d'exploitation devraient suffire à financer les besoins de la société en matière d'exploitation. Les liquidités disponibles actuelles de la société devraient être suffisantes pour faire face à toute incidence raisonnablement prévisible que la pandémie de COVID-19 pourrait avoir sur les besoins de trésorerie de la société.

18. PRESTATIONS DE RETRAITE, AVANTAGES POSTÉRIEURS AU DÉPART À LA RETRAITE ET AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

Le tableau ci-après présente les composantes des coûts nets des prestations et avantages pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

Trimestres clos les 30 septembre (en millions de dollars)	Prestations de retraite		Avantages postérieurs au départ à la retraite et avantages postérieurs à l'emploi	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus au cours de la période	54	36	17	14
Intérêts débiteurs	71	76	14	15
Rendement prévu des actifs du régime, déduction faite des charges ¹	(112)	(116)	—	—
Amortissement du coût des services passés	1	—	1	—
Amortissement des pertes actuarielles	24	14	—	—
Coûts nets des prestations de la période	38	10	32	29
Montant imputé aux résultats d'exploitation^{2, 3}	6	7	20	12

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre (en millions de dollars)	Prestations de retraite		Avantages postérieurs au départ à la retraite et avantages postérieurs à l'emploi	
	2020	2019	2020	2019
Coût des services rendus au cours de la période	162	109	52	42
Intérêts débiteurs	213	227	43	45
Rendement prévu des actifs du régime, déduction faite des charges ¹	(338)	(347)	—	—
Amortissement du coût des services passés	2	—	2	—
Amortissement des pertes actuarielles	72	42	2	1
Coûts nets des prestations de la période	111	31	99	88
Montant imputé aux résultats d'exploitation^{2, 3}	18	20	56	34

¹ Le taux de rendement à long terme prévu des actifs du régime de retraite est de 5,75 % pour l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2020 (6,5 % en 2019).

² La société comptabilise les coûts de retraite conformément à leur inclusion dans les tarifs approuvés par la CEO. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, des coûts de retraite de 18 millions de dollars (19 millions de dollars en 2019) et de 52 millions de dollars (51 millions de dollars en 2019), respectivement, ont été attribués à la main-d'œuvre. De ces montants, une tranche de 6 millions de dollars (7 millions de dollars en 2019) et de 18 millions de dollars (20 millions de dollars en 2019), respectivement, a été imputée à l'exploitation, aucune somme n'a été comptabilisée à titre d'actifs réglementaires (4 millions de dollars et 13 millions de dollars, respectivement en 2019) et une tranche de 12 millions de dollars (8 millions de dollars en 2019) et de 34 millions de dollars (18 millions de dollars en 2019), respectivement, a été incorporée dans le coût des immobilisations corporelles et des actifs incorporels.

³ Dans sa décision sur les tarifs de transport de 2020 à 2022, la CEO a approuvé le recouvrement de la composante non liée au coût des services des avantages postérieurs au départ à la retraite et des avantages postérieurs à l'emploi dans les charges d'exploitation, d'entretien et d'administration de l'entreprise de transport de la société. Ces coûts étaient auparavant inscrits à l'actif et recouverts au moyen de la base tarifaire. Par conséquent, au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, d'autres avantages postérieurs au départ à la retraite et avantages postérieurs à l'emploi de 17 millions de dollars attribués à la main-d'œuvre ont été imputés à l'exploitation.

Avec prise d'effet le 1^{er} mars 2018, certains employés qui effectuaient des activités de service à la clientèle pour Hydro One par l'intermédiaire d'Inergi LP ont été transférés à Hydro One Networks (les « employés visés par le transfert »), et ont commencé à accumuler des prestations de retraite et d'autres avantages postérieurs à l'emploi dans le cadre du régime de retraite à prestations déterminées de Hydro One (le « régime de retraite ») et des régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi, respectivement. Conformément à l'arrangement, Inergi LP, Vertex Customer Management (Canada) Ltd. (« Vertex ») et Hydro One Networks ont convenu de transférer les actifs du régime à prestations déterminées et les obligations au titre des prestations connexes (pour les membres actuels et anciens) du régime de retraite des activités de service à la clientèle d'Inergi LP et du régime de retraite de Vertex Customer Management (Canada) Limited au régime de retraite. Par ailleurs, Inergi LP, Vertex et Hydro One Networks ont convenu de transférer le passif au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi liés aux employés visés par le transfert aux régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi de Hydro One. Les approbations réglementaires visant les transferts liés aux régimes de retraite ont été reçues le 27 novembre 2019.

Le transfert des actifs de retraite de 120 millions de dollars et des obligations liées aux régimes de retraite connexes de 151 millions de dollars a été achevé le 2 mars 2020. Le montant non capitalisé de 31 millions de dollars a été comptabilisé comme un passif au titre des prestations de retraite et un actif réglementaire de compensation a été inscrit. Le transfert du passif au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi de 33 millions de dollars a été achevé le 1^{er} avril 2020. Le passif a été comptabilisé comme un passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite et des avantages postérieurs à l'emploi, et un montant compensatoire a été inscrit dans les autres éléments du résultat étendu. En outre, dans le cadre des transferts, un montant en trésorerie totalisant 24 millions de dollars a été transféré à Hydro One et comptabilisé comme un actif, et un montant compensatoire a été inscrit dans les autres éléments du résultat étendu. Les autres éléments du résultat étendu découlant du transfert de l'actif en trésorerie et les autres éléments du résultat étendu découlant du transfert du passif au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi ont tous deux été comptabilisés en résultat net sur la durée moyenne résiduelle prévue d'activité des employés visés par le transfert.

19. CONTRATS DE LOCATION

Hydro One a des contrats de location simple visant des immeubles utilisés à des fins administratives et de services. Ces baux ont une durée de trois à sept ans et sont assortis d'options de renouvellement pour des périodes supplémentaires allant de trois à cinq ans aux taux en vigueur sur le marché au moment de la prolongation. Tous les contrats de location comprennent une clause permettant la révision à la hausse de la charge de location une fois par année ou au moment du renouvellement, selon la conjoncture des marchés en vigueur ou les modalités préétablies des baux. La conclusion de ces contrats de location par Hydro One n'a pas donné lieu à l'imposition de restrictions à cette dernière. Les options de renouvellement sont comprises dans les durées des contrats de location lorsqu'il existe une certitude raisonnable qu'elles soient exercées. Le tableau ci-après fournit d'autres renseignements sur les contrats de location simple de la société :

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Charge locative	4	2	10	6
Paiements de location effectués	3	1	8	4

Aux	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Durée moyenne pondérée résiduelle des contrats ¹ (en années)	7	8
Taux d'actualisation moyen pondéré	2,6 %	2,7 %

¹ Comprend des options de renouvellement dont l'exercice est raisonnablement certain.

Au 30 septembre 2020, les paiements minimaux futurs au titre des contrats de location simple s'établissaient comme suit :

(en millions de dollars)	
Reste de 2020	3
2021	12
2022	11
2023	10
2024	10
Par la suite	33
Total des paiements minimaux au titre des contrats de location non actualisés ¹	79
Déduire : la valeur actualisée des paiements minimaux au titre des contrats de location	(7)
Total des paiements minimaux au titre des contrats de location actualisés	72

¹ Exclut des montants engagés de 6 millions de dollars au titre de contrats de location qui ne sont pas encore en vigueur.

Au 31 décembre 2019, les paiements minimaux futurs au titre des contrats de location simple s'établissaient comme suit :

(en millions de dollars)	
2020	10
2021	11
2022	10
2023	9
2024	9
Par la suite	33
Total des paiements minimaux au titre des contrats de location non actualisés ¹	82
Déduire : la valeur actualisée des paiements minimaux au titre des contrats de location	(9)
Total des paiements minimaux au titre des contrats de location actualisés	73

¹ Exclut des montants engagés de 6 millions de dollars au titre de contrats de location qui ne sont pas encore en vigueur.

Hydro One présente ses actifs au titre de droits d'utilisation et ses obligations locatives aux bilans consolidés, comme suit :

<i>Aux (en millions de dollars)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Autres actifs à long terme <i>(note 13)</i>	68	71
Créditeurs et autres passifs à court terme <i>(note 14)</i>	10	8
Autres passifs à long terme <i>(note 15)</i>	62	66

20. CAPITAL-ACTIONS

Actions ordinaires

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires. Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, 142 239 actions ordinaires étaient émises et en circulation. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la société a effectué un remboursement de capital déclaré respectivement de 154 millions de dollars (146 millions de dollars en 2019) et de 454 millions de dollars (631 millions de dollars en 2019). Il y a lieu de se reporter à la note 29 – Événements postérieurs à la date du bilan, pour obtenir des détails sur le remboursement de capital déclaré approuvé après le 30 septembre 2020.

Le montant et la date de versement des dividendes à verser par Hydro One sont laissés à la discrétion du conseil d'administration de Hydro One et sont établis en fonction des résultats d'exploitation, du maintien de la structure du capital réglementaire réputée, de la situation financière et des besoins de trésorerie, du respect de critères de solvabilité imposés par les lois sur les sociétés en matière de déclaration et de versement de dividendes ainsi que d'autres facteurs que le conseil peut juger pertinents.

Actions privilégiées

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions privilégiées, lesquelles peuvent être émises en séries. Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, deux séries d'actions privilégiées étaient autorisées aux fins d'émission : les actions privilégiées de catégorie A et les actions privilégiées de catégorie B. Le 24 janvier 2019, la société a racheté 485 870 actions privilégiées de catégorie B pour un total de 486 millions de dollars. Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019, aucune action privilégiée de catégorie A et aucune action privilégiée de catégorie B n'était émise et en circulation.

21. DIVIDENDES

Au cours des trimestres clos les 30 septembre 2020 et 2019, aucun dividende sur les actions privilégiées ni aucun dividende sur les actions ordinaires n'a été déclaré ou versé.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, aucun dividende sur les actions privilégiées (2 millions de dollars en 2019) ni aucun dividende sur les actions ordinaires (1 million de dollars en 2019) n'a été déclaré et versé.

Il y a lieu de se reporter à la note 29 – Événements postérieurs à la date du bilan, pour obtenir des détails sur les dividendes déclarés après le 30 septembre 2020.

22. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

Le résultat de base et dilué par action ordinaire est obtenu en divisant le bénéfice net attribuable à l'actionnaire ordinaire de Hydro One par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 s'est établi à 142 239. Il n'y a eu aucun titre dilutif au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 ou 2019.

23. RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS**Régimes d'octroi d'actions**

Hydro One Limited a deux régimes d'octroi d'actions (les « régimes d'octroi d'actions »), l'un au profit de certains membres du Power Workers' Union (le « régime d'octroi d'actions du PWU ») et l'autre au profit de certains membres de la Society of United Professionals (le « régime d'octroi d'actions de la Society »). Le tableau ci-après présente un sommaire des activités des régimes d'octroi d'actions pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

(nombre d'octrois d'actions)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Octrois d'actions en cours – à l'ouverture	3 176 530	3 703 745	3 611 178	4 159 439
Dont les droits sont acquis et les actions connexes sont émises ¹	—	—	(434 648)	(455 694)
Octrois d'actions en cours – à la clôture	3 176 530	3 703 745	3 176 530	3 703 745

¹ Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, Hydro One Limited a émis 434 648 (455 694 en 2019) nouvelles actions ordinaires aux employés admissibles aux termes des dispositions des régimes d'octroi d'actions du PWU et de la Society.

Régime de droits différés à la valeur d'actions (« DDVA ») d'administrateur

Le tableau ci-après présente un sommaire de l'évolution des DDVA aux termes du régime de DDVA d'administrateur au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

(nombre de DDVA)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
DDVA en circulation – à l'ouverture	64 326	41 813	52 620	46 697
Attributions	5 370	5 624	17 076	24 755
Ayant été réglés	(9 861)	—	(9 861)	(24 015)
DDVA en circulation – à la clôture	59 835	47 437	59 835	47 437

Au 30 septembre 2020, un passif de 2 millions de dollars (1 million de dollars au 31 décembre 2019) lié aux DDVA d'administrateur a été comptabilisé selon le cours de clôture des actions ordinaires de Hydro One Limited de 28,22 \$ (25,08 \$ au 31 décembre 2019). Ce passif est compris dans les autres passifs à long terme des bilans consolidés.

Régime de DDVA de la direction

Le tableau ci-après présente un sommaire de l'évolution des DDVA aux termes du régime de DDVA de la direction au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

(nombre de DDVA)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
DDVA en circulation – à l'ouverture	67 740	52 497	52 186	104 041
Attributions	627	524	21 592	24 459
Ayant été payés	(7 027)	—	(12 438)	(75 479)
DDVA en circulation – à la clôture	61 340	53 021	61 340	53 021

Au 30 septembre 2020, un passif de 2 millions de dollars (1 million de dollars au 31 décembre 2019) lié aux DDVA de la direction a été comptabilisé selon le cours de clôture des actions ordinaires de Hydro One Limited de 28,22 \$ (25,08 \$ au 31 décembre 2019). Ce passif est compris dans les autres passifs à long terme des bilans consolidés.

Régime incitatif à long terme (« RILT »)

Droits à la valeur d'actions liées au rendement (« DVALR ») et droits à la valeur d'actions assujetties à des restrictions (« DVAAR »)

Les tableaux ci-après présentent l'évolution des attributions de DVALR et de DVAAR aux termes du RILT pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

Trimestres clos les 30 septembre (nombre de droits)	DVALR		DVAAR	
	2020	2019	2020	2019
Droits en circulation – à l'ouverture	111 620	301 340	138 870	340 730
Dont les droits sont acquis et les actions connexes sont émises	—	(345)	—	(1 639)
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(3 670)	(131 545)	(2 420)	(68 501)
Droits en circulation – à la clôture ¹	107 950	169 450	136 450	270 590

HYDRO ONE INC.
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité) (suite)
Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre (nombre de droits)	DVALR		DVAAR	
	2020	2019	2020	2019
Droits en circulation – à l'ouverture	162 344	594 470	200 883	432 780
Dont les droits sont acquis et les actions connexes sont émises	(49 477)	(76 383)	(3 728)	(23 395)
Ayant fait l'objet d'une renonciation	(4 917)	(146 727)	(4 295)	(80 175)
Ayant été réglés	—	(201 910)	(56 410)	(58 620)
Droits en circulation – à la clôture¹	107 950	169 450	136 450	270 590

¹ Les droits en circulation au 30 septembre 2020 comprennent 7 740 DVALR (7 740 en 2019) et 39 920 DVAAR (96 330 en 2019) pouvant être réglés en trésorerie si certaines conditions sont respectées. Au 30 septembre 2020, un passif de 1 million de dollars (2 millions de dollars en 2019) a été comptabilisé à l'égard de ces attributions et il est compris dans les créiteurs et autres passifs à court terme des bilans consolidés.

Aucune attribution n'a été accordée au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019. La charge de rémunération comptabilisée par la société à l'égard des attributions de DVALR et de DVAAR s'est élevée à 2 millions de dollars et à 3 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (crédit de 1 million de dollars et charge de 8 millions de dollars en 2019).

Au 30 septembre 2020, un montant de 7 millions de dollars (10 millions de dollars au 31 décembre 2019) dû à Hydro One Limited en lien avec des attributions de DVALR et de DVAAR était inclus dans les montants à payer à des apparentés des bilans consolidés.

Options sur actions

Le tableau ci-après présente l'évolution des options sur actions pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

(nombre d'options sur actions)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Options sur actions en circulation – à l'ouverture ¹	162 710	820 130	403 550	949 910
Exercice	—	—	(240 840)	(129 780)
Ayant fait l'objet d'une renonciation	—	(243 840)	—	(243 840)
Options sur actions en circulation – à la clôture²	162 710	576 290	162 710	576 290

¹ Tous les droits à des options sur actions en cours au 1^{er} janvier 2020 étaient acquis et les options connexes pouvaient être exercées (tous les droits à des options sur actions n'étaient pas acquis en 2019).

² Tous les droits à des options sur actions en cours aux 30 septembre 2020 et 2019 étaient acquis et les options connexes pouvaient être exercées.

HYDRO ONE INC.**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité) (suite)**

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

24. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Hydro One est détenue par Hydro One Limited. La Province de l'Ontario est un actionnaire de Hydro One Limited, détenant une participation d'environ 47,3 % au 30 septembre 2020. La Société indépendante d'exploitation du réseau d'électricité (« SIERE »), Ontario Power Generation Inc. (« OPG »), la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario (la « SFIEO »), la CEO, Hydro One Telecom Inc. (« Hydro One Telecom ») et 2587264 Ontario Inc., sont apparentées à Hydro One puisque le ministère de l'Énergie ou Hydro One Limited les contrôle ou exerce une influence notable sur celles-ci. Le tableau qui suit présente un sommaire des opérations entre apparentés qui ont eu lieu au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

(en millions de dollars)		Trimestres		Périodes de neuf mois	
		clos les 30 septembre		closes les 30 septembre	
Apparenté	Opération	2020	2019	2020	2019
SIERE	Achats d'électricité	560	301	1 700	1 110
	Produits tirés des services de transport	478	439	1 325	1 222
	Montants liés aux remises sur les frais d'électricité	402	137	1 172	379
	Produits tirés de la distribution liés à la protection des tarifs ruraux	61	60	181	178
	Produits tirés de la distribution liés à l'approvisionnement en électricité de collectivités dans les régions éloignées du Nord	8	8	26	26
	Financement reçu relativement aux programmes de CGD	4	5	21	28
OPG	Achats d'électricité	1	—	4	5
	Produits tirés de la prestation de services et de l'approvisionnement en électricité	1	3	5	6
	Coûts au titre de l'achat de services	—	—	1	1
SFIEO	Achats d'électricité visés par des contrats d'électricité administrés par la SFIEO	—	—	1	1
CEO	Frais liés à la CEO	3	3	7	7
Hydro One Limited	Remboursement de capital déclaré	154	146	454	631
	Versement de dividendes	—	—	—	1
	Coûts liés à la rémunération à base d'actions	4	—	9	8
	Recouvrement des coûts liés aux services rendus	2	3	6	10
Hydro One Telecom	Services reçus – coûts passés en charges	6	5	16	16
	Produits tirés des services rendus	1	1	2	2
2587264	Rachat d'actions privilégiées	—	—	—	486
Ontario Inc.	Versement de dividendes	—	—	—	2

Les achats et les ventes conclus avec des apparentés tiennent compte des exigences du Code d'affiliation de la CEO. Les soldes impayés à la clôture de la période ne portent pas intérêt et seront réglés en espèces. Les factures sont émises mensuellement et les montants sont exigibles et payés sur une base mensuelle.

25. ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation sont les suivantes :

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Débiteurs (note 9) ¹	(38)	(19)	68	5
Montants à recevoir d'apparentés	14	75	116	(21)
Matières et fournitures (note 10) ²	—	(1)	1	(1)
Charges payées d'avance et autres actifs (note 10) ³	(1)	15	(16)	(8)
Autres actifs à long terme (note 13)	2	—	1	(1)
Créditeurs (note 14) ⁴	30	35	(13)	(4)
Charges à payer (note 14) ⁵	12	26	53	75
Montants à payer à des apparentés ⁶	79	(4)	(147)	(108)
Intérêts courus (note 14)	25	38	31	46
Créditeurs à long terme et autres passifs à long terme (note 15) ⁷	—	—	1	1
Passif au titre des avantages postérieurs au départ à la retraite et des avantages postérieurs à l'emploi (note 15) ⁸	21	8	68	25
	144	173	163	9

¹ Tient compte d'ajustements de 28 millions de dollars et de 14 millions de dollars liés à des montants faisant l'objet d'une compensation d'actifs réglementaires et à des acquisitions (néant et 3 millions de dollars liés à des apports de capital en 2019) respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

² Tient compte d'ajustements de 2 millions de dollars et de 2 millions de dollars liés à des acquisitions (néant et néant en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

³ Tient compte d'ajustements de 5 millions de dollars et de 5 millions de dollars liés à des acquisitions (néant et néant en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

⁴ Tient compte d'ajustements de 9 millions de dollars et de 17 millions de dollars liés à des investissements en capital et à des acquisitions (5 millions de dollars et 1 million de dollars en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

⁵ Tient compte d'ajustements de 13 millions de dollars et de 13 millions de dollars liés à des acquisitions (néant et néant en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

⁶ Tient compte d'ajustements de 2 millions de dollars et de 2 millions de dollars liés à des montants faisant l'objet d'une compensation d'actifs réglementaires (2 millions de dollars et 14 millions de dollars en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

⁷ Tient compte d'ajustements de 2 millions de dollars et de 2 millions de dollars liés à des acquisitions (néant et néant en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

⁸ Tient compte d'ajustements de 3 millions de dollars et de 40 millions de dollars liés à des montants faisant l'objet d'une compensation d'actifs réglementaires (8 millions de dollars et 25 millions de dollars en 2019), respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre.

Dépenses en immobilisations

Les tableaux ci-après rapprochent les investissements à l'égard d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels et les montants présentés dans les états consolidés des flux de trésorerie pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2020 et 2019. Les éléments de rapprochement comprennent les variations nettes des charges à payer et l'amortissement capitalisé :

(en millions de dollars)	Trimestre clos le 30 septembre 2020			Période de neuf mois close le 30 septembre 2020		
	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Total	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Total
Investissements en capital	(463)	(36)	(499)	(1 213)	(85)	(1 298)
Éléments de rapprochement	7	(1)	6	33	(3)	30
Décassements pour les dépenses en immobilisations	(456)	(37)	(493)	(1 180)	(88)	(1 268)

(en millions de dollars)	Trimestre clos le 30 septembre 2019			Période de neuf mois close le 30 septembre 2019		
	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Total	Immobilisations corporelles	Actifs incorporels	Total
Investissements en capital	(398)	(24)	(422)	(1 028)	(71)	(1 099)
Éléments de rapprochement	9	3	12	22	2	24
Décassements pour les dépenses en immobilisations	(389)	(21)	(410)	(1 006)	(69)	(1 075)

Renseignements complémentaires

(en millions de dollars)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Intérêts payés, montant net	102	90	349	326
Impôts sur le bénéfice versés	14	1	27	17

26. ÉVENTUALITÉS

Hydro One fait face à diverses poursuites et revendications qui surviennent dans le cours normal de ses activités. De l'avis de sa direction, l'issue de ces affaires n'aura pas d'incidence défavorable significative sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie consolidés de la société.

27. ENGAGEMENTS

Le tableau ci-après présente un résumé des engagements de Hydro One aux termes de conventions d'impartition et d'autres ententes qui sont exigibles au cours des cinq prochaines années et par la suite.

Au 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	1 ^{re} année	2 ^e année	3 ^e année	4 ^e année	5 ^e année	Par la suite
Conventions d'impartition et autres conventions	75	10	5	4	3	15
Entente à long terme visant les logiciels et les compteurs	14	1	2	1	2	—

Le tableau ci-après présente un résumé des autres engagements commerciaux de Hydro One, selon leur année d'échéance au cours des cinq prochaines années et par la suite.

Au 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	1 ^{re} année	2 ^e année	3 ^e année	4 ^e année	5 ^e année	Par la suite
Facilités de crédit d'exploitation	—	—	—	2 300	—	—
Lettres de crédit ¹	176	4	—	—	—	—
Garanties ²	334	—	—	—	—	—

¹ Les lettres de crédit sont constituées de lettres de crédit de 171 millions de dollars liées à des conventions de retraite, de lettres de crédit de 4 millions de dollars visant à répondre aux obligations du service de la dette, d'une lettre de crédit de 2 millions de dollars fournie à la SIERE à titre de soutien prudentiel et de lettres de crédit de 3 millions de dollars visant à satisfaire divers besoins liés à l'exploitation.

² Les garanties consistent en un soutien prudentiel de 334 millions de dollars fourni à la SIERE par Hydro One au nom de ses filiales.

28. INFORMATIONS SECTORIELLES

Hydro One compte trois secteurs isolables :

- le secteur du transport, qui comprend le transport de l'électricité à haute tension à l'échelle de la province, y compris l'interconnexion de plus de 70 entreprises de distribution locales et de certains clients industriels d'envergure raccordés directement au réseau électrique de l'Ontario;
- le secteur de la distribution, qui comprend la livraison de l'électricité à des clients finaux et à certains autres distributeurs d'électricité municipaux;
- le secteur Autres, qui comprend certaines activités du siège social.

La désignation des secteurs d'activité est fondée sur le statut réglementaire et sur la nature des services offerts. Les secteurs d'exploitation de la société sont établis en fonction des informations utilisées par le principal responsable de l'exploitation de la société, pour prendre les décisions liées à l'attribution des ressources et évaluer la performance de chaque secteur. La société évalue la performance de chaque secteur en se fondant sur le bénéfice avant les charges de financement et la charge d'impôts sur le bénéfice découlant des activités poursuivies (exclusion faite de certains frais d'entreprise liés à la gouvernance attribués).

Trimestre clos le 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	Transport	Distribution	Autres	Chiffres consolidés
Produits	484	1 410	—	1 894
Achats d'électricité	—	993	—	993
Exploitation, entretien et administration	106	146	3	255
Amortissement et coûts de retrait d'actifs	113	105	—	218
Bénéfice (perte) avant les charges de financement et la charge d'impôts sur le bénéfice	265	166	(3)	428
Investissements en capital	309	190	—	499

HYDRO ONE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité) (suite) Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

Trimestre clos le 30 septembre 2019 (en millions de dollars)	Transport	Distribution	Autres	Chiffres consolidés
Produits	444	1 140	—	1 584
Achats d'électricité	—	737	—	737
Exploitation, entretien et administration	100	148	1	249
Amortissement et coûts de retrait d'actifs	115	102	—	217
Bénéfice (perte) avant les charges de financement et la charge d'impôts sur le bénéfice	229	153	(1)	381
Investissements en capital	276	146	—	422

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (en millions de dollars)	Transport	Distribution	Autres	Chiffres consolidés
Produits	1 343	4 050	—	5 393
Achats d'électricité	—	2 808	—	2 808
Exploitation, entretien et administration	329	437	6	772
Amortissement et coûts de retrait d'actifs	334	305	—	639
Bénéfice (perte) avant les charges de financement et la charge d'impôts sur le bénéfice	680	500	(6)	1 174
Investissements en capital	796	502	—	1 298

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (en millions de dollars)	Transport	Distribution	Autres	Chiffres consolidés
Produits	1 247	3 490	—	4 737
Achats d'électricité	—	2 197	—	2 197
Exploitation, entretien et administration	307	451	4	762
Amortissement et coûts de retrait d'actifs	342	304	—	646
Bénéfice (perte) avant les charges de financement et les impôts sur le bénéfice	598	538	(4)	1 132
Investissements en capital	724	375	—	1 099

Total de l'actif par secteur

Aux (en millions de dollars)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Transport	15 443	14 917
Distribution	10 219	9 943
Autres	2 800	2 057
Total de l'actif	28 462	26 917

Total de l'écart d'acquisition par secteur

Aux (en millions de dollars)	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Transport	157	157
Distribution (note 4)	217	168
Total de l'écart d'acquisition	374	325

Tous les produits, les actifs et les coûts sont, selon le cas, gagnés, détenus ou engagés au Canada.

29. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Dividendes et remboursement de capital déclaré

Le 5 novembre 2020, des dividendes de 1 million de dollars sur les actions ordinaires ont été déclarés. À la même date, un remboursement de capital déclaré de 153 millions de dollars a été approuvé.

HYDRO ONE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité) (suite)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

Dettes à long terme

Le 9 octobre 2020, Hydro One a émis des titres d'emprunt à long terme d'un montant global de 1,2 milliard de dollars aux termes de son programme à moyen terme, comme suit :

- billets de 600 millions de dollars, série 48, échéant le 16 janvier 2023 et comportant un taux d'intérêt nominal de 0,71 %;
- billets de 400 millions de dollars, série 49, échéant le 16 janvier 2031 et comportant un taux d'intérêt nominal de 1,69 %;
- billets de 200 millions de dollars, série 47, échéant le 28 février 2050 et comportant un taux d'intérêt nominal de 2,71 %.

Dans la volonté d'atténuer l'exposition de la société à la fluctuation des taux d'intérêt sur l'émission prévue de titres d'emprunt à long terme à taux fixe, les contrats à terme sur obligations de 400 millions de dollars de Hydro One ont été réglés lors de l'émission des billets de la série 48, pour un montant de 3 millions de dollars au moment du règlement.