



**NOTICE ANNUELLE
DE HYDRO ONE INC.
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019**

Le 12 février 2020

TABLE DES MATIÈRES

GLOSSAIRE	1
PRÉSENTATION DE L'INFORMATION.....	5
INFORMATION PROSPECTIVE	6
APERÇU DE L'INDUSTRIE DE L'ÉLECTRICITÉ	10
Aperçu général.....	10
Aperçu du réseau électrique	10
INDUSTRIE DE L'ÉLECTRICITÉ EN ONTARIO.....	11
Réglementation du transport et de la distribution.....	11
Transport.....	13
Distribution.....	13
Questions de portée générale touchant l'industrie de l'électricité	13
Dispositions législatives propres à Hydro One.....	14
Élimination de certaines lois visant Hydro One	15
FAITS RÉCENTS CHEZ HYDRO ONE	15
Nouvelle administratrice	15
Nouveau membre de la haute direction	15
ENTREPRISES DE SERVICES PUBLICS À TARIFS RÉGLEMENTÉS.....	16
Requêtes en révision de tarifs en Ontario	16
STRUCTURE DE L'ENTREPRISE.....	16
Constitution, bureau principal et siège social	16
Structure de l'entreprise et filiales.....	17
DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ	19
Développement chronologique de l'activité.....	19
Développement général de l'activité	23
ENTREPRISE DE HYDRO ONE.....	24
Secteurs d'activité	24
Entreprise de transport.....	24
Entreprise de distribution	31
Autres activités.....	37
Collectivités autochtones.....	37
Impartition	38
Employés	38
Gestion de la santé, de la sécurité et de l'environnement.....	39
Réglementation environnementale	39
Assurance	41
Ombudsman.....	41
Souscription d'actions	41
FACTEURS DE RISQUE	41
DIVIDENDES	42
DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL	42
Description générale de la structure du capital.....	42
Actions ordinaires.....	42
Actions privilégiées de catégorie A.....	43
Actions privilégiées de catégorie B.....	43
NOTATION.....	45
MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES	46
Ventes ou placements antérieurs	46
Cours et volume d'opérations.....	46
ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS	47
Administrateurs et membres de la haute direction	47

Renseignements concernant certains administrateurs et membres de la haute direction.....	56
Interdictions d'opérations et faillites	56
Amendes ou sanctions	57
Conflits d'intérêts	57
Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction	57
GOUVERNANCE.....	57
MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS	
DES OPÉRATIONS IMPORTANTES.....	58
Relations avec la Province et d'autres parties	58
CONTRATS IMPORTANTS	61
POURSUITES ET APPLICATION DE LA LOI	64
INTÉRÊT DES EXPERTS	65
FIDUCIAIRE ET AGENTS CHARGÉS DE LA TENUE DES REGISTRES.....	65
RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES	65
DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION.....	65

GLOSSAIRE

Dans la présente notice annuelle, les termes suivants ont le sens qui leur est donné ci-après, sauf indication expresse du contraire.

« \$ » ou « **dollar** » désignent des dollars canadiens, sauf indication contraire.

« **2587264** » désigne 2587264 Ontario Inc., filiale en propriété exclusive directe de Hydro One Limited.

« **à tarifs réglementés** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprises de services publics à tarifs réglementés – Requêtes en révision de tarifs en Ontario – Cadre ».

« **actions ordinaires** » désigne les actions ordinaires du capital de Hydro One Inc.

« **actions privilégiées de catégorie A** » désignent les actions privilégiées de catégorie A du capital de Hydro One Inc.

« **actions privilégiées de catégorie B** » désignent les actions privilégiées de catégorie B du capital de Hydro One Inc.

« **base tarifaire** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **BPC** » désigne les biphényles polychlorés.

« **CEO** » désigne la Commission de l'énergie de l'Ontario.

« **CGD** » désigne la conservation et la gestion de la demande.

« **coefficient d'indexation du plafonnement des revenus** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes – HOSSM ».

« **conseil** » ou « **conseil d'administration** » désigne le conseil d'administration de Hydro One Inc.

« **convention de courtage** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Contrats importants ».

« **convention de fiducie** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Contrats importants ».

« **convention de gouvernance** » désigne la convention de gouvernance conclue en date du 5 novembre 2015 entre Hydro One Limited et la Province.

« **courtiers** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Contrats importants ».

« **date de calcul du taux variable** » désigne le 20 novembre 2017 et chaque date de versement du dividende sur les actions de catégorie B par la suite.

« **date de rachat au gré du porteur** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie B ».

« **date de rachat des actions de catégorie A** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie A ».

« **date de rachat des actions de catégorie B** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie B ».

« **date de versement du dividende sur les actions de catégorie B** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie B ».

« **DBRS** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Notation ».

« **dispense relative à la rémunération de la haute direction** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Développement général de l'activité – Développement chronologique de l'activité – Dispense – Information relative à la rémunération de la haute direction ».

« **demande de rachat au gré du porteur** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Description générale de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie B ».

« **éléments d'actif détenus en fiducie** » a le sens qui lui est attribué à la rubrique « Membres de la direction et autres personnes intéressés dans des opérations importantes – Relations avec la Province et d'autres parties – Ordonnances de transfert ».

« **États-Unis** » désigne les États-Unis d'Amérique.

« **Great Lakes Power** » désigne Great Lakes Power Transmission LP.

« **HONI** » désigne Hydro One Networks Inc.

« **HOSSM** » désigne Hydro One Sault Ste. Marie LP.

« **HOTI** » désigne Hydro One Telecom Inc.

« **Hydro One** » ou la « **Société** » ont le sens qui leur est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **Hydro One Inc.** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **Hydro One Limited** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **IAS.A** » désigne le titre « Institut des administrateurs de sociétés, administrateur » ou « Institut des administrateurs des sociétés, administratrice », selon le cas.

« **kV** » désigne des kilovolts.

« **kW** » désigne des kilowatts.

« **LACC** » désigne la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*, L.R.C. 1985, c. C-36.

« **lettre d'entente** » désigne l'entente datée du 11 juillet 2018 intervenue entre Hydro One Limited et la Province.

« **ligne Niagara** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Niagara Reinforcement Limited Partnership ».

« **Loi canadienne sur les sociétés par actions** » désigne la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, L.R.C. 1985, c. C -44.

« **Loi de l'impôt sur le revenu** » désigne la *Loi de l'impôt sur le revenu*, L.R.C. 1985, c. 1 (5^e supp.).

« **Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité** » désigne la *Loi de 2019 pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité*, L.O. 2019, c. 6.

« **Loi modifiant des lois sur l'énergie** » désigne la *Loi de 2016 modifiant des lois sur l'énergie*, L.O. 2016, c. 10.

« **Loi sur l'électricité** » désigne la *Loi de 1998 sur l'électricité*, L.O. 1998, c. 15, annexe A.

« **Loi sur l'ONE** » désigne la *Loi sur l'Office national de l'énergie*, L.R.C. 1985, c. N -7.

« **Loi sur la CEO** » désigne la *Loi de 1998 sur la Commission de l'énergie de l'Ontario*, L.O. 1998, c. 15, annexe B.

« **Loi sur l'administration financière** » désigne la *Loi sur l'administration financière*, L.R.O. 1990, c. F-12.

« **Loi sur la Régie canadienne de l'énergie** » désigne la *Loi sur la Régie canadienne de l'énergie*, L.C. 2019, c. 28, art. 10.

« **Loi sur la responsabilisation de Hydro One** » désigne la *Loi de 2018 sur la responsabilisation de Hydro One*, L.O. 2018, c. 10, Annexe 1.

« **Loi sur le vérificateur général** » désigne la *Loi sur le vérificateur général*, L.R.O. 1990, c. A -35.

« **Loi sur les évaluations environnementales** » désigne la *Loi sur les évaluations environnementales*, L.R.O. 1990, c. E -18.

« **Loi sur les impôts** » désigne la *Loi de 2007 sur les impôts*, L.O. 2007, c. 11, annexe A.

« **Loi sur les Indiens** » désigne la *Loi sur les Indiens*, L.R.C. 1985, c. I -5.

« **LSAO** » désigne la *Loi sur les sociétés par actions*, L.R.O. 1990, c. B -16.

« **membres de la direction** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **méthode d'établissement des tarifs incitative par plafonnement des prix** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Réglementation – Tarifs de distribution ».

« **méthode d'établissement des tarifs incitative personnalisée** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Établissement des tarifs de transport ».

« **méthode indicielle de plafonnement des revenus** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Établissement des tarifs de transport ».

« **ministre de l'Énergie** » désigne le ministre de l'Énergie, du Développement du Nord et des Mines de la Province ou le ministre de l'Énergie de la Province, selon le cas au moment pertinent.

« **Moody's** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Notation ».

« **NERC** » désigne la North American Electric Reliability Corporation.

« **Norfolk Power** » désigne Norfolk Power Distribution Inc.

« **NPCC** » désigne Northeast Power Coordinating Council, Inc.

« **NRLP** » désigne Niagara Reinforcement Limited Partnership.

« **NYSE** » désigne la Bourse de New York.

« **Ontario** » ou la « **province** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **Orillia Power** » désigne Orillia Power Distribution Corporation.

« **PCGR des États-Unis** » désigne les principes comptables généralement reconnus des États-Unis.

« **période à taux trimestriel variable** » désigne la période commençant à chaque date de calcul du taux variable et se terminant à la date de calcul du taux variable qui suit, exclusivement.

« **personne participant au contrôle** » a le sens qui lui est donné par les lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables.

« **Plan énergétique à long terme de 2017** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Industrie de l'électricité en Ontario – Questions de portée générale touchant l'industrie de l'électricité – Plan énergétique à long terme de 2017 de l'Ontario ».

« **plan stratégique** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Industrie de l'électricité en Ontario – Réglementation du transport et de la distribution – Commission de l'énergie de l'Ontario ».

« **Province** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **rapport de gestion annuel** » désigne le rapport de gestion de Hydro One Inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, qui a été déposé sur SEDAR sous le profil de Hydro One Inc., à www.sedar.com.

« **RCP** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprises de services publics à tarifs réglementés – Requêtes en révision de tarifs en Ontario – Cadre ».

« **règles du marché** » désigne les règles qui ont été établies en vertu de l'article 32 de la Loi sur l'électricité et qui sont administrées par la SIERE.

« **rendement des capitaux propres** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Présentation de l'information ».

« **requête FARD** » désigne une requête conforme aux lignes directrices applicables aux fusions, aux acquisitions, aux regroupements et aux dessaisissements de la CEO.

« **réserve** » désigne une « réserve », au sens donné à ce terme dans la Loi sur les Indiens.

« **RRF** » désigne le modèle fondé sur le rendement indiqué dans le rapport de la CEO intitulé *Renewed Regulatory Framework for Electricity Distributors: A Performance-Based Approach*.

« **S&P** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Notation ».

« **SFIEO** » désigne la Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario.

« **SIERE** » désigne la Société indépendante d'exploitation du réseau d'électricité.

« **système de gestion de la distribution** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Réglementation – Dépenses en immobilisations ».

« **tarifs de transport uniformes** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Établissement des tarifs de transport ».

« **taux CDOR** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Description de la structure du capital – Actions privilégiées de catégorie B ».

« **taux de dividende trimestriel variable** » désigne, pour toute période à taux trimestriel variable, le taux (exprimé en pourcentage arrondi à la baisse au cent millième de 1 % le plus près (0,000005 % étant arrondi à la hausse)) équivalant au taux CDOR à la date de calcul du taux variable applicable, majoré de 0,25 %.

« **taxe de départ** » a le sens qui lui est donné à la rubrique « Membres de la direction et autres personnes intéressés dans des opérations importantes – Relations avec la Province et d'autres parties – Taxes de départ ».

« **TWh** » désigne des térawattheures.

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION

Sauf indication contraire, toute l'information fournie dans la présente notice annuelle est donnée en date du 31 décembre 2019.

Les termes clés qui sont utilisés dans la présente notice annuelle sont définis à la rubrique « **Glossaire** ». Dans les présentes, le singulier inclut le pluriel, et inversement, et le masculin inclut le féminin, et inversement. Le rapport de gestion annuel et les états financiers consolidés audités de Hydro One Inc. au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date sont intégrés expressément par renvoi dans la présente notice annuelle et en font partie intégrante. Des exemplaires de ces documents ont été déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et sont disponibles sur SEDAR à www.sedar.com.

Sauf indication contraire ou sauf si le contexte exige une autre interprétation, les termes « **Hydro One** » et la « **Société** » désignent Hydro One Inc. et ses filiales considérées comme un tout. Le terme « **Hydro One Limited** » désigne uniquement Hydro One Limited et le terme « **Hydro One Inc.** » désigne uniquement Hydro One Inc.

En outre, le terme « **Province** » désigne le gouvernement provincial de la province d'Ontario et les termes « **Ontario** » et « **province** » désignent la région géographique connue sous le nom de province d'Ontario. Le terme « membres de la direction » dans la présente notice annuelle désigne les personnes qui sont désignées en qualité de membres de la haute direction de Hydro One Inc. et de ses filiales, selon le cas, dans la présente notice annuelle. Les déclarations qui sont faites par les membres de la direction ou pour leur compte sont faites en leur capacité de membres de la haute direction de Hydro One Inc. et de ses filiales, selon le cas, et non en leur capacité personnelle. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « **Administrateurs et dirigeants** ».

Dans la présente notice annuelle, on emploie certains termes couramment utilisés dans l'industrie de l'électricité, comme « **à tarifs réglementés** », « **base tarifaire** » et « **rendement des capitaux propres** ». La base tarifaire est la somme qu'une entreprise de services publics est tenue de calculer à des fins réglementaires et correspond à la valeur comptable nette de ses actifs à des fins réglementaires. Le rendement des capitaux propres est un pourcentage qui est établi ou approuvé par l'organisme de réglementation de l'entreprise de services publics, et représente le taux de rendement établi par l'organisme de réglementation qu'une entreprise de services publics est autorisée à réaliser sur la composante capitaux propres de sa base tarifaire. Se reporter également à la rubrique « **Entreprises de services publics à tarifs réglementés** ».

Dans la présente notice annuelle, toutes les sommes d'argent sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire. Hydro One Limited et Hydro One Inc. dressent et présentent leurs états financiers conformément aux PCGR des États-Unis.

INFORMATION PROSPECTIVE

Certains énoncés faits dans la présente notice annuelle renferment de l'« information prospective », au sens des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables. L'information prospective qui figure dans la présente notice annuelle est fondée sur les attentes, les estimations, les prévisions et les projections actuelles à l'égard de l'entreprise de Hydro One et du secteur ainsi que des contextes réglementaires et économiques dans lesquels Hydro One exerce ses activités, et inclut des opinions et des hypothèses que formulent et expriment les membres de la direction. Ces énoncés comprennent, notamment, les énoncés liés aux requêtes en révision de tarifs de transport et de distribution de la Société, ainsi que les décisions, tarifs et incidences s'y rapportant; l'incidence prévue et le moment des changements touchant l'industrie de l'électricité; la dette et les facilités de crédit de soutien de la Société venant à échéance; les attentes concernant les activités de financement de la Société; les notes de crédit; les projets ou initiatives en cours ou prévus, y compris les résultats attendus et les dates d'achèvement; les investissements en capital et les dépenses en immobilisations futurs projetés ainsi que leur nature et leur calendrier, y compris le plan de la Société relativement aux investissements de maintien et de développement à l'égard des réseaux de transport et de distribution; les attentes à l'égard du rendement des capitaux propres autorisés; les attentes à l'égard de la capacité de la Société de récupérer ses dépenses au moyen de tarifs futurs; les attentes à l'égard des actifs d'impôts différés de la Société; la CEO; les appels de la décision de la CEO rendue en septembre 2017 concernant les tarifs de transport et de la décision de la CEO rendue en mars 2019 concernant les tarifs de distribution; l'incidence du traitement, par la CEO, des coûts liés aux cotisations aux régimes de retraite de la Société; les attentes à l'égard de la capacité de négocier des conventions collectives conformes aux ordonnances tarifaires; les attentes liées aux caractéristiques démographiques de la main-d'œuvre; la rémunération à base d'actions; les attentes à l'égard des impôts; les attentes à l'égard de la croissance de la charge; le processus de planification régionale; les attentes à l'égard des exigences et des cibles du programme de conservation et de gestion de la demande de Hydro One; les nouvelles lois et autres mesures réglementaires touchant le secteur de l'électricité et leurs répercussions; les attentes à l'égard du SGD de la Société; les attentes à l'égard du plan de la Société de construire un nouveau centre de contrôle du réseau en Ontario; l'orientation client et les mesures connexes de Hydro One; les énoncés relatifs aux relations de la Société avec les collectivités autochtones; les énoncés à l'égard des questions de nature environnementale et les dépenses futures prévues de la Société en matière d'environnement et de remise en état; les attentes liées à l'incidence des taux d'intérêt; la réputation de la Société; la cybersécurité et la sécurité des données; la relation de Hydro One Inc. avec Hydro One Limited; les occasions d'acquisition et de regroupement et d'autres initiatives stratégiques, y compris l'acquisition d'Orillia Power ainsi que l'entreprise et les actifs de distribution de Peterborough Distribution Inc.; le statut opérationnel de HOSSM à la suite de son intégration à HONI; le statut des litiges; les attentes à l'égard de la façon dont Hydro One exercera ses activités et de la stratégie de Hydro One; la mise en œuvre du Plan énergétique à long terme de 2017 et de la Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité, y compris les répercussions et les résultats attendus de ceux-ci; les conflits d'intérêts potentiels, ainsi que les poursuites dans lesquelles Hydro One est actuellement engagée.

Les termes « vise », « pourrait », « s'attend », « prévoit », « a l'intention », « tentera », « projette », « croit », « s'efforce », « estime », « objectif », « cible » et les variantes et autres expressions similaires, ainsi que les verbes au futur, servent à signaler cette information prospective. Les énoncés en question ne sont aucunement une garantie de rendement futur et font intervenir des hypothèses, des risques et des incertitudes que l'on peut difficilement prédire. Par conséquent, les résultats réels pourraient différer de façon importante de ceux qu'exprime, sous-entend ou laisse projeter cette information prospective. Hydro One n'a pas l'intention de mettre à jour ces énoncés prospectifs et elle nie toute obligation de la mettre à jour, sauf tel qu'il est prévu par les lois.

L'information prospective présentée dans la présente notice annuelle est fondée sur divers facteurs et diverses hypothèses, dont les suivants : l'absence de changements imprévus du régime législatif et du contexte d'exploitation se rapportant au marché ontarien de l'électricité; des décisions favorables de la CEO et d'autres organismes de réglementation à l'égard des requêtes en révision de tarifs et autres demandes en cours et futures; l'absence de retards imprévus dans l'obtention des approbations réglementaires requises; l'absence de changements imprévus dans les ordonnances tarifaires ou les méthodes d'établissement des tarifs applicables aux entreprises de distribution et de transport de Hydro One; l'absence de changements défavorables dans la réglementation environnementale; la poursuite de l'utilisation des PCGR des États-Unis; un environnement réglementaire stable; l'absence de révisions importantes des notes de crédit actuelles de la Société; l'absence de répercussions imprévues des nouvelles prises de position en comptabilité, et l'absence de tout événement important survenant en dehors du cours normal des affaires. Ces hypothèses reposent sur l'information dont dispose actuellement Hydro One, notamment de l'information obtenue de sources indépendantes. Les résultats réels pourraient différer de façon importante de ceux que laisse prévoir cette information prospective. S'il devait y avoir des différences entre les deux, même si Hydro One ignore l'incidence que ces différences pourraient avoir, celles-ci pourraient avoir un effet défavorable important sur son entreprise, ses résultats d'exploitation, sa situation financière et la stabilité de son crédit. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qu'exprime ou laisse entendre cette information prospective sont notamment les suivants :

- les risques liés à la réglementation et les risques liés aux produits de Hydro One, y compris les risques liés aux ordonnances tarifaires et aux modèles d'établissement des tarifs de transport et de distribution, le rendement réel par rapport au rendement prévu et les dépenses en immobilisations, le traitement réglementaire des actifs d'impôts différés, la récupérabilité des coûts de rémunération totaux ou les refus opposés aux requêtes;
- les risques associés à la détention par la Province d'actions de la société mère de Hydro One Inc. et aux autres relations avec la Province, notamment la possibilité que Hydro One ait des conflits d'intérêts avec la Province et des personnes apparentées, les risques associés à l'exercice d'autres pouvoirs législatifs et réglementaires par la Province dans le cadre de la mise en œuvre de la Loi sur la responsabilisation de Hydro One et de la Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité, les risques liés à la capacité de la Société d'attirer et de maintenir en poste des membres de la haute direction compétents ou le risque que les notes de crédit soient revues à la baisse et l'incidence d'une telle révision sur le financement et les liquidités de la Société;
- les risques liés à l'emplacement des éléments d'actif de la Société sur des réserves et le risque que Hydro One engage des frais importants dans le cadre du transfert de ces éléments d'actif;
- le risque que la Société ne soit pas en mesure de se conformer aux exigences réglementaires et législatives ou que, pour s'y conformer, elle doive engager des frais importants qu'elle ne sera pas en mesure de récupérer au moyen des tarifs;
- le risque que les installations de la Société soient exposées aux effets de conditions météorologiques particulièrement mauvaises, de cataclysmes naturels, d'événements d'origine humaine ou d'autres circonstances imprévues contre lesquelles la Société n'est pas assurée ou qui pourraient exposer la Société à des réclamations en dommages-intérêts;
- le risque de non-respect de la réglementation environnementale et d'incapacité de récupérer les frais environnementaux dans les requêtes en révision de tarifs;

- les risques associés à la sécurité des systèmes d'information et au maintien d'une infrastructure de systèmes de technologie de l'information et de technologie opérationnelle complexes, y compris les risques de défaillance des systèmes et de cyberattaques ou d'accès non autorisé aux systèmes de technologie de l'information et de technologie opérationnelle de l'entreprise;
- le risque de conflit de travail et l'incapacité de négocier ou de renouveler des conventions collectives appropriées à des conditions acceptables qui cadrent avec les décisions tarifaires de la Société;
- les risques associés aux caractéristiques démographiques de la main-d'œuvre de la Société et son incapacité éventuelle à intéresser du personnel qualifié et à le maintenir en poste;
- le risque que la Société ne parvienne pas à obtenir un financement suffisant à coût raisonnable pour rembourser la dette venant à échéance et financer les dépenses en immobilisations;
- les risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et à l'incapacité de gérer l'exposition au risque lié au crédit et aux instruments financiers;
- les risques associés à l'incertitude économique et à la volatilité des marchés des capitaux;
- le risque que la Société ne soit pas en mesure d'exécuter les plans relatifs à ses projets d'immobilisations qui sont nécessaires pour maintenir le rendement de ses actifs ou de réaliser ses projets en temps utile ou le risque que la concurrence visant la réalisation d'importants projets de transport s'intensifie ou que des modifications législatives aient une incidence sur la sélection des transporteurs;
- le risque associé à l'opposition du public aux projets prévus par la Société ou aux délais pour obtenir les approbations et les accords nécessaires à ces projets ou l'incapacité de les obtenir;
- le risque que les hypothèses sous-jacentes aux passifs environnementaux comptabilisés de la Société et aux actifs réglementaires connexes puissent changer;
- l'incapacité de réduire les risques importants liés à la santé et à la sécurité;
- le risque d'être incapable de récupérer les charges de retraite de la Société au moyen des tarifs futurs et l'incertitude entourant le traitement réglementaire futur des charges de retraite et des coûts liés aux autres avantages postérieurs à l'emploi ou aux avantages complémentaires de retraite;
- la possibilité que Hydro One engage des dépenses importantes pour remplacer des fonctions qui sont actuellement imparties si des ententes sont résiliées ou expirent avant qu'un nouveau fournisseur de services soit choisi;
- l'incidence de la propriété par la Province de terrains sous-jacents au réseau de transport de la Société;
- le risque associé à des procédures judiciaires qui pourraient être longues et coûteuses ou qui pourraient détourner l'attention de la direction et du personnel clé des activités commerciales de la Société;
- l'incidence sur la Société de ne pas disposer de droits d'occupation valides sur des terrains appartenant à des tiers ou contrôlés par des tiers et les risques associés à l'expiration de droits d'occupation de la Société;

- les risques liés aux événements portant atteinte à la réputation et aux actions politiques défavorables;
- l'incapacité de dresser des états financiers au moyen des PCGR des États-Unis;
- le risque lié à l'incidence de nouvelles prises de position en comptabilité.

Hydro One prie le lecteur de noter que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Certains de ces facteurs et d'autres facteurs sont décrits plus en détail à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de risque » du rapport de gestion annuel. Le lecteur devrait examiner soigneusement ces rubriques, y compris les questions qui y sont mentionnées.

En outre, Hydro One avertit le lecteur que l'information prospective figurant dans la présente notice annuelle et exposant le point de vue de Hydro One sur certaines questions, y compris des dépenses futures potentielles, est fournie afin de donner un contexte quant à la nature de certains projets de Hydro One et pourrait ne pas convenir à d'autres fins.

APERÇU DE L'INDUSTRIE DE L'ÉLECTRICITÉ

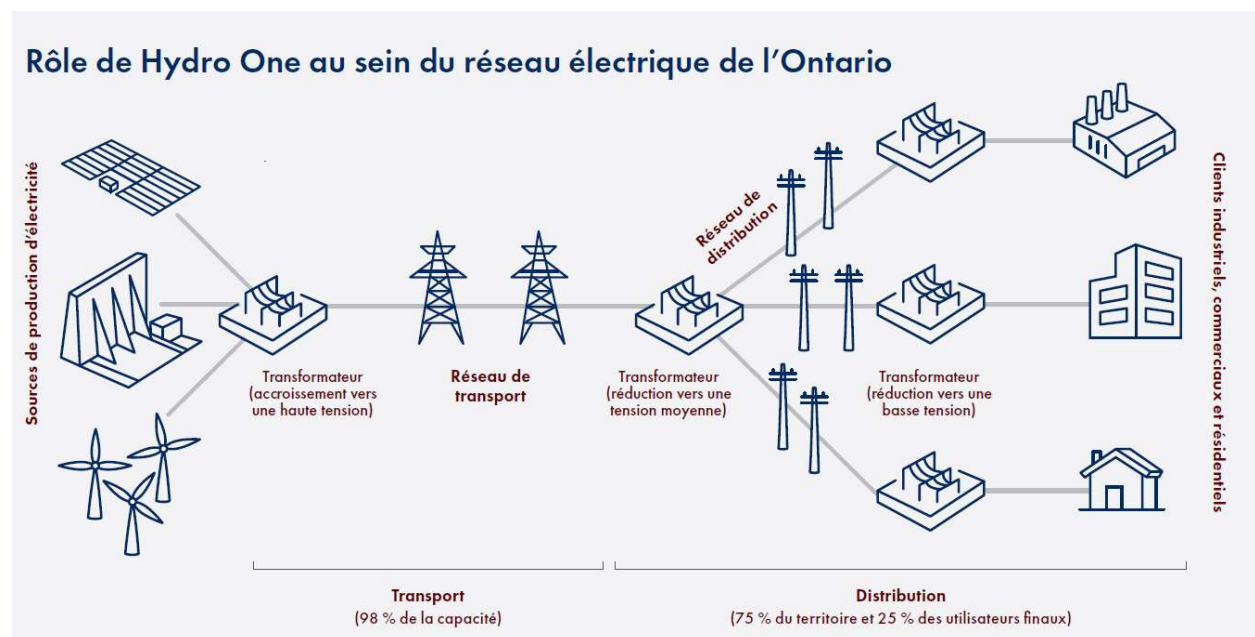
Aperçu général

L'industrie de l'électricité est constituée d'entreprises qui produisent, transportent, distribuent et vendent de l'électricité. Cette industrie stable et parvenue à maturité depuis longtemps fait aujourd'hui face aux changements technologiques et à l'innovation grandissante. Hydro One s'emploie principalement à transporter et à distribuer de l'électricité.

- L'électricité est transportée au moyen de lignes à haute tension, généralement sur de longues distances, raccordant les postes de production à des zones locales et à de gros clients industriels.
- L'électricité est distribuée aux utilisateurs finaux, soit des domiciles, des entreprises et des institutions, au moyen de lignes à basse tension.

Aperçu du réseau électrique

Le diagramme qui suit illustre la configuration de base d'un réseau électrique typique composé de la production, du transport et de la distribution d'électricité.



Note :

L'image ci-dessus présente un réseau d'électricité typique comprenant des installations de transport.

Les réseaux de transport et de distribution sont parfois appelés le « réseau électrique » ou, tout simplement, le « réseau ».

INDUSTRIE DE L'ÉLECTRICITÉ EN ONTARIO

Réglementation du transport et de la distribution

Cadre général

La Loi sur l'électricité et la Loi sur la CEO établissent le cadre législatif du marché de l'électricité de l'Ontario. Les activités des transporteurs et des distributeurs en Ontario sont supervisées par trois organismes de réglementation principaux : i) la CEO, ii) la SIERE, et iii) la Régie canadienne de l'énergie. Le ministre de l'Énergie a la responsabilité de mettre au point des plans énergétiques à long terme et le pouvoir d'émettre des directives de mise en œuvre à l'intention de la SIERE et de la CEO.

Commission de l'énergie de l'Ontario

La CEO est un organisme de réglementation indépendant. La Loi sur la CEO confère à la CEO le pouvoir de réglementer le marché de l'électricité de l'Ontario, y compris les activités des transporteurs et des distributeurs.

Relativement à l'industrie de l'électricité, la CEO a, de par la loi, les objectifs suivants :

- protéger les intérêts des consommateurs en ce qui concerne les prix, ainsi que la suffisance, la fiabilité et la qualité du service d'électricité;
- favoriser l'éducation des consommateurs;
- promouvoir l'efficacité économique et la rentabilité dans les domaines de la production, du transport, de la distribution et de la vente d'électricité ainsi que de la gestion de la demande d'électricité, et faciliter le maintien d'une industrie de l'électricité financièrement viable;
- promouvoir la conservation de l'électricité et la gestion de la demande d'une manière compatible avec les politiques de la Province, notamment en tenant compte de la situation financière du consommateur;
- faciliter la mise en place d'un réseau intelligent en Ontario;
- promouvoir la production d'électricité à partir de sources d'énergie renouvelable et l'utilisation d'électricité ainsi produite d'une manière compatible avec les politiques de la Province, y compris l'extension ou le renforcement en temps voulu des réseaux de transport et des réseaux de distribution pour permettre le raccordement d'installations de production d'énergie renouvelable.

La CEO a la responsabilité, notamment, d'approuver les tarifs de transport et de distribution en Ontario. Elle approuve également la construction, l'agrandissement ou le renforcement des lignes de transport de plus de deux kilomètres, ainsi que les fusions, les acquisitions, les regroupements et les dessaisissements visant des distributeurs, des transporteurs et d'autres entités auxquelles elle octroie des permis. Les activités des transporteurs et des distributeurs sont assujetties aux conditions rattachées à leurs permis et à un certain nombre de codes de l'industrie publiés par la CEO. Ces codes et autres obligations prescrivent les normes de conduite et de service minimales que doivent suivre les participants autorisés sur le marché de l'électricité.

En décembre 2017, la CEO a publié son *Plan stratégique : Soutenir le rythme d'évolution du secteur de l'énergie* (le « plan stratégique »), dans lequel elle présente son engagement à moderniser son approche en ce qui a trait à la réglementation au cours des cinq prochaines années. La CEO a mis sur pied le comité consultatif sur l'innovation (le « CCI ») et l'a chargé de définir les étapes devant mener à l'élaboration d'un

cadre réglementaire moderne qui répond aux changements technologiques se produisant dans le secteur de l'énergie. Le CCI a présenté son rapport à la CEO en novembre 2018. Le rapport portait principalement sur la distribution de l'électricité et décrivait quatre mesures générales que la CEO devrait prendre pour créer un environnement qui soutient l'innovation et crée de la valeur pour les consommateurs : établir des règles transparentes et équitables pour tous, supprimer les barrières aux solutions novatrices, encourager les solutions et les choix des consommateurs fondés sur le marché, et simplifier la réglementation. En janvier 2019, la CEO a lancé son « Espace innovation » qui répond aux recommandations du CCI de procurer aux services publics et aux sociétés non réglementées des outils leur permettant de discuter des problèmes relatifs à la réglementation avec la CEO. L'Espace innovation a pour but d'affirmer la priorité que la CEO accorde à l'innovation et aux choix des consommateurs, conformément au Plan stratégique. En mars 2019, la CEO a lancé deux consultations, l'une sur la rémunération des services publics (*Utility Remuneration*) et l'autre sur les mesures à prendre concernant les ressources énergétiques distribuées (*Responding to Distributed Energy Resources*), afin de favoriser la progression du secteur à la suite des recommandations formulées par le CCI. Après une première séance avec les parties prenantes tenue en septembre 2019, la CEO a indiqué qu'elle rédigerait et soumettrait pour commentaires un document visant à définir les questions et objectifs précis qui seront examinés dans le cadre de chaque consultation. En janvier 2020, la CEO a annoncé la tenue d'une séance supplémentaire avec les parties prenantes, puis a invité les parties prenantes à présenter leurs commentaires jusqu'au 20 mars 2020.

En décembre 2017, la Province a mis sur pied un comité consultatif en vue de moderniser la CEO. Ce comité consultatif a reçu le mandat de fournir des conseils sur les possibilités d'amélioration du cadre de gouvernance et de fonctionnement de la CEO. En mars 2019, le comité consultatif a publié le *Comité consultatif pour la modernisation de la Commission de l'énergie de l'Ontario – Rapport final* qui décrit ses recommandations sur les possibilités de réformer la gouvernance et le fonctionnement de la CEO. Faisant suite aux recommandations du rapport du comité consultatif, la Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité réforme la structure de gouvernance de la CEO. Se reporter à la rubrique « Industrie de l'électricité en Ontario – Questions de portée générale touchant l'industrie de l'électricité – Modifications récentes apportées par le gouvernement au secteur de l'électricité – Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité ».

SIERE

La SIERE est chargée de fournir des services essentiels dans l'ensemble du secteur de l'électricité, tels que la gestion du réseau électrique en temps réel, la planification des besoins futurs en énergie de l'Ontario, la mise en place de stratégies de conservation et la conception d'un marché de l'électricité plus efficace pour soutenir l'évolution du secteur. Les transporteurs et les autres participants du marché de gros doivent se conformer aux règles du marché publiées par la SIERE. Aux termes des règles du marché, les transporteurs doivent respecter les normes de fiabilité des réseaux de transport nord-américaines obligatoires publiées par la North American Electric Reliability Corporation (la « NERC ») et le Northeast Power Coordinating Council, Inc. (le « NPCC »). La SIERE veille au respect de ces normes de fiabilité et travaille en collaboration avec les sociétés d'exploitation du réseau et les agences chargées de la fiabilité d'autres territoires en vue de garantir l'approvisionnement suffisant en électricité et la sécurité sur tout le réseau de production-transport d'électricité interconnecté d'Amérique du Nord.

En mars 2019, la Province a donné à la SIERE l'instruction de prendre en charge la responsabilité de l'exécution centralisée des programmes de conservation, en remplacement du modèle d'exécution par société de distribution locale. La Province a aussi donné à la SIERE l'instruction de mettre fin au cadre de CGD pour 2015 à 2020 et de mettre en œuvre un nouveau cadre provisoire. La SIERE a mis en œuvre un nouveau cadre provisoire, en vigueur du 1^{er} avril 2019 au 31 décembre 2020, qui offre des incitatifs et des rabais liés à l'efficacité énergétique aux clients consommateurs d'électricité. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Réglementation – Conservation et gestion de la demande ».

Régie canadienne de l'énergie

En août 2019, la Loi sur la Régie canadienne de l'énergie est entrée en vigueur et a remplacé la Loi sur l'ONE. Par suite de la nouvelle loi, l'Office national de l'énergie est devenue la Régie canadienne de l'énergie. Toute décision ou ordonnance rendue par l'Office national de l'énergie est réputée avoir été rendue en vertu de la Loi sur la régie canadienne de l'énergie et peut être mise à exécution en tant que telle.

La Régie canadienne de l'énergie a compétence sur la construction et l'exploitation des lignes électriques internationales ainsi que des lignes interprovinciales qui sont désignées comme étant de compétence fédérale (à l'heure actuelle, il n'en existe aucune). Puisque Hydro One est propriétaire et exploitante de 11 lignes électriques internationales raccordant le réseau de transport de l'Ontario aux réseaux de transport du Michigan, du Minnesota et de l'État de New York, elle détient plusieurs certificats et permis de la Régie canadienne de l'énergie.

Transport

Les sociétés de transport sont propriétaires et exploitantes de réseaux de transport qui livrent de l'électricité au moyen de lignes à haute tension. Le réseau de transport de Hydro One compte pour environ 98 % de la capacité de transport d'électricité de l'Ontario, en fonction des revenus approuvés par la CEO. Le réseau de transport de la Société est interconnecté aux réseaux du Manitoba, du Michigan, du Minnesota, de l'État de New York et du Québec, et fait partie de l'Interconnexion de l'Est du réseau d'électricité nord-américain. L'Interconnexion de l'Est est un réseau de transport d'électricité contigu qui va du Manitoba à la Floride et de l'est des montagnes Rocheuses à la côte est de l'Amérique du Nord. En faisant partie de l'Interconnexion de l'Est, l'Ontario bénéficie d'avantages, notamment un réseau de transport plus sécuritaire et plus stable, un soutien d'urgence en cas de contrainte ou de panne de production en Ontario et la capacité d'échanger de l'électricité avec d'autres territoires.

Distribution

Les distributeurs sont propriétaires et exploitants de réseaux de distribution qui livrent de l'électricité au moyen de lignes électriques d'une tension de 50 kV ou moins aux utilisateurs finaux. Les sociétés de distribution locales sont chargées de distribuer de l'électricité aux clients de leur territoire de service autorisé par la CEO et, dans certains cas, à d'autres distributeurs. Un territoire de service peut couvrir une grande partie ou la totalité d'une municipalité donnée ou d'une région géographique délimitée d'une autre manière. Les clients des distributeurs comprennent des domiciles, des entreprises commerciales et industrielles et des institutions, comme des administrations publiques, des écoles et des hôpitaux.

Au 31 décembre 2018, en Ontario, 63 sociétés de distribution locales fournissaient de l'électricité à environ cinq millions de clients, selon l'annuaire des distributeurs d'électricité de 2018 de la CEO. Puisque le secteur de la distribution en Ontario est fragmenté, les 15 principales sociétés de distribution locales comptent pour environ 83 % des clients de la province.

Hydro One est propriétaire de la plus grande entreprise de distribution locale de l'Ontario, qui dessert environ 1,4 million de clients, situés pour la plupart en milieu rural, soit environ 26 % du nombre total de clients en Ontario.

Questions de portée générale touchant l'industrie de l'électricité

Incitatifs fiscaux

Des incitatifs fiscaux ont été inclus dans le budget de l'Ontario de 2015 afin de promouvoir le regroupement dans le secteur de la distribution de l'électricité. Dans son budget de 2015, le gouvernement de l'Ontario a

annoncé une réduction du taux d'imposition sur les transferts d'actifs d'électricité, lequel est passé de 33 % à 22 % puis à néant, pour les distributeurs comptant moins de 30 000 clients. Par ailleurs, le budget propose une exonération sur les gains en capital lorsque ceux-ci surviennent du délaissement du régime fondé sur les paiements tenant lieu d'impôts sur le bénéfice des sociétés. Ces incitatifs sont en place jusqu'au 31 décembre 2022.

Plan énergétique à long terme de 2017 de l'Ontario

En octobre 2017, la Province a publié son Plan énergétique à long terme de 2017, qui présente un certain nombre de mesures applicables au réseau énergétique de l'Ontario, notamment les suivantes : garantir une énergie abordable et accessible, favoriser la flexibilité du réseau énergétique, innover pour répondre à demain, renforcer la valeur et le rendement pour le consommateur, renforcer son engagement concernant les économies d'énergie et l'efficacité énergétique, relever le défi du changement climatique, soutenir l'engagement et le leadership des Premières Nations et des Métis, et soutenir les solutions et l'infrastructure régionales. La SIERE et la CEO ont mis au point des plans de mise en œuvre à l'appui des objectifs indiqués dans le Plan énergétique à long terme de 2017, et chaque plan de mise en œuvre a été approuvé par le ministre de l'Énergie en février 2018.

Modifications récentes apportées par le gouvernement au secteur de l'électricité

Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité

En mai 2019, la Loi pour réparer le gâchis dans le secteur de l'électricité a reçu la sanction royale. Voici les principales modifications découlant de cette loi :

- réformer la structure de l'ONE par la création et la nomination d'un conseil d'administration, dirigé par un président et chargé de la gouvernance et de la surveillance stratégique de l'ONE; par la création de la fonction de chef de la direction, distincte de celle de président du conseil, pour diriger l'équipe de direction; et par la création de la fonction de commissaire, lesquels sont chargés de trancher les litiges et les questions relevant de la compétence de l'ONE;
- transférer les programmes de conservation des sociétés de distribution locale à la SIERE;
- limiter au taux d'inflation l'augmentation du tarif d'électricité résidentielle;
- appliquer des rabais sur les factures des clients.

Dispositions législatives propres à Hydro One

Outre les dispositions législatives de l'Ontario s'appliquant à l'ensemble des transporteurs et des distributeurs, certaines dispositions législatives s'appliquent précisément à Hydro One. Ainsi, la Loi sur l'électricité exige que le siège social et le centre de contrôle du réseau principal de Hydro One soient maintenus en Ontario, limite l'aliénation de la quasi-totalité de ses entreprises de transport ou de distribution réglementées par la CEO, interdit l'apport de tout changement à son territoire de constitution et exige que la Société ait un ombudsman.

Ombudsman

La Loi sur l'électricité exige que la Société ait un ombudsman qui agisse comme intermédiaire auprès des clients et qui établisse la procédure permettant à celui-ci de faire enquête sur les questions qui lui sont soumises par les clients ou pour leur compte et de faire rapport à ce sujet au conseil d'administration de

Hydro One Limited. Se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Ombudsman » pour plus de renseignements à ce sujet.

Loi sur la responsabilisation de Hydro One

En août 2018, la Province a adopté la Loi sur la responsabilisation de Hydro One. Suivant cette loi, le conseil d'administration de Hydro One Limited doit définir un nouveau cadre de rémunération pour les membres du conseil, le chef de la direction et certains autres membres de la haute direction (ceux visés par la définition de « cadre supérieur » prévue par la loi), en consultation avec la Province et les cinq autres plus gros actionnaires de Hydro One Limited. La loi exigeait l'approbation par la Province du nouveau cadre de rémunération des membres de la haute direction et elle exige l'approbation par la Province des modifications qui y sont apportées. En février 2019, conformément à la Loi sur la responsabilisation de Hydro One, la Province a émis à l'endroit de Hydro One Limited une directive qui établit certaines exigences liées à la rémunération du chef de la direction, d'autres membres de la haute direction et des administrateurs et que Hydro One Limited doit suivre lorsqu'elle élabore le cadre de leur rémunération. En mars 2019, la Province a approuvé le nouveau cadre de rémunération que Hydro One Limited a présenté conformément à la directive. Les faits saillants du nouveau cadre de rémunération comprennent, notamment, une rémunération directe totale maximale pour le chef de la direction et les autres membres de la haute direction et un plafond sur la rémunération annuelle des administrateurs. La Loi sur la CEO a aussi été modifiée, conformément à la Loi sur la responsabilisation de Hydro One, pour empêcher la CEO d'approuver ou de fixer des tarifs de Hydro One Limited ou de l'une de ses filiales qui comprennent toute somme liée à la rémunération versée au chef de la direction et à certains autres membres de la haute direction.

La Loi sur la responsabilisation de Hydro One exige également de Hydro One Limited qu'elle présente chaque année de l'information sur la rémunération versée à certains dirigeants. Notre cadre de rémunération peut être consulté sur notre site Web.

Élimination de certaines lois visant Hydro One

En 2015 et en 2016, Hydro One a cessé d'être assujettie à un certain nombre de lois ontariennes qui s'appliquent aux entités appartenant à la Province. De la même manière, Hydro One Limited n'est pas assujettie à ces lois. Malgré la suppression de certaines lois visant Hydro One, en vertu de la Loi sur l'administration financière et de la Loi sur le vérificateur général, la Société est tenue de fournir de l'information financière à la Province aux fins de sa communication au public.

FAITS RÉCENTS CHEZ HYDRO ONE

Nouvelle administratrice

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, Susan Wolburgh Jenah a été nommée membre des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Nouveau membre de la haute direction

Avec prise d'effet le 2 janvier 2020, David Lebeter a été nommé chef de l'exploitation de HONI.

ENTREPRISES DE SERVICES PUBLICS À TARIFS RÉGLEMENTÉS

Requêtes en révision de tarifs en Ontario

Cadre

L'expression « à tarifs réglementés » est employée pour désigner une société d'électricité qui fournit des services de transport, de distribution et d'autres services et dont les tarifs doivent être approuvés par un organisme de réglementation. La base tarifaire d'une entreprise de services publics à tarifs réglementés désigne la valeur comptable nette des actifs réglementés de l'entreprise de services publics, majorée d'une provision pour le fonds de roulement. La CEO est l'organisme de réglementation qui approuve les tarifs de transport et de distribution d'électricité en Ontario. Les tarifs de transport et de distribution ont toujours été établis en fonction soit d'un modèle fondé sur le coût du service, soit d'un modèle fondé sur le rendement, qui comporte habituellement une année de référence pour le coût du service. La CEO revoit et modifie ces modèles à l'occasion. Elle considère actuellement d'autres approches en matière de rémunération et d'incitatifs liés aux services publics.

Suivant le modèle fondé sur le coût du service, l'entreprise de services publics facture, en échange de ses services, des tarifs qui lui permettent de récupérer les coûts liés à la prestation de ses services et de réaliser un rendement des capitaux propres autorisé. Le rendement des capitaux propres, ou « RCP », d'une entreprise de services publics correspond au taux de rendement qu'elle est autorisée, par l'organisme de réglementation, à réaliser sur la composante capitaux propres de sa base tarifaire. Les coûts liés à la prestation des services par une entreprise de services publics doivent être engagés prudemment. Les économies de coûts sont habituellement répercutées aux clients sous la forme de tarifs réduits qui sont reflétés dans les décisions tarifaires futures.

$\text{Coût du service (\$)} + \text{Rendement des capitaux propres (\$)} = \text{Besoins en revenus (\$)}$

Suivant le modèle fondé sur le rendement, l'entreprise de services publics facture également, en échange de ses services, des tarifs qui lui permettent de récupérer les coûts liés à la prestation des services et de réaliser un rendement des capitaux propres autorisé. Toutefois, les tarifs sont ajustés en fonction d'une formule au cours des années suivant la redéfinition initiale des coûts. La formule utilisée dans le cadre du modèle fondé sur le rendement tient compte de l'inflation et des attentes en matière de productivité. Les ajustements supposent que l'entreprise de services publics devient de plus en plus efficiente au fil du temps. Si l'entreprise de services publics réalise des économies de coûts en sus de celles qui ont été établies par l'organisme de réglementation, elle peut conserver certains ou la totalité des avantages liés à ces économies de coûts, ce qui pourrait lui permettre de réaliser un rendement des capitaux propres supérieur à son rendement des capitaux propres autorisé. En Ontario, de manière générale, les tarifs de transport et de distribution, y compris ceux de Hydro One, sont maintenant établis au moyen d'un modèle fondé sur le rendement.

STRUCTURE DE L'ENTREPRISE

Constitution, bureau principal et siège social

Hydro One Inc. a été constituée sous le régime de la LSAO au moyen de statuts constitutifs datés du 1^{er} décembre 1998, sous la dénomination Ontario Hydro Services Company Inc. Le 1^{er} mai 2000, elle a changé sa dénomination pour Hydro One Inc. Son bureau principal et siège social est situé au 483 Bay Street, 8th Floor, South Tower, Toronto (Ontario) M5G 2P5. Hydro One Inc. est une filiale en propriété exclusive de Hydro One Limited.

Le 31 août 2015, les statuts de Hydro One Inc. ont été modifiés en vue de tenir compte de certaines restrictions en matière d'actionnariat requises aux termes de modifications apportées à la Loi sur l'électricité qui sont entrées en vigueur ce jour-là. Le 30 octobre 2015, les statuts de Hydro One Inc. ont été modifiés en vue de supprimer les restrictions imposées à la Société relativement à sa capacité d'émettre des actions additionnelles de ses filiales sans l'approbation préalable du ministre de l'Énergie, des Sciences et de la Technologie (qui a été remplacé par le ministre de l'Énergie).

Le 31 octobre 2015, la Province a révoqué toutes les conventions unanimes des actionnaires existantes, toutes les résolutions d'actionnaires et toutes les déclarations d'actionnaires qui limitaient les pouvoirs des administrateurs de gérer ou de superviser les activités commerciales et les affaires internes de Hydro One Inc.

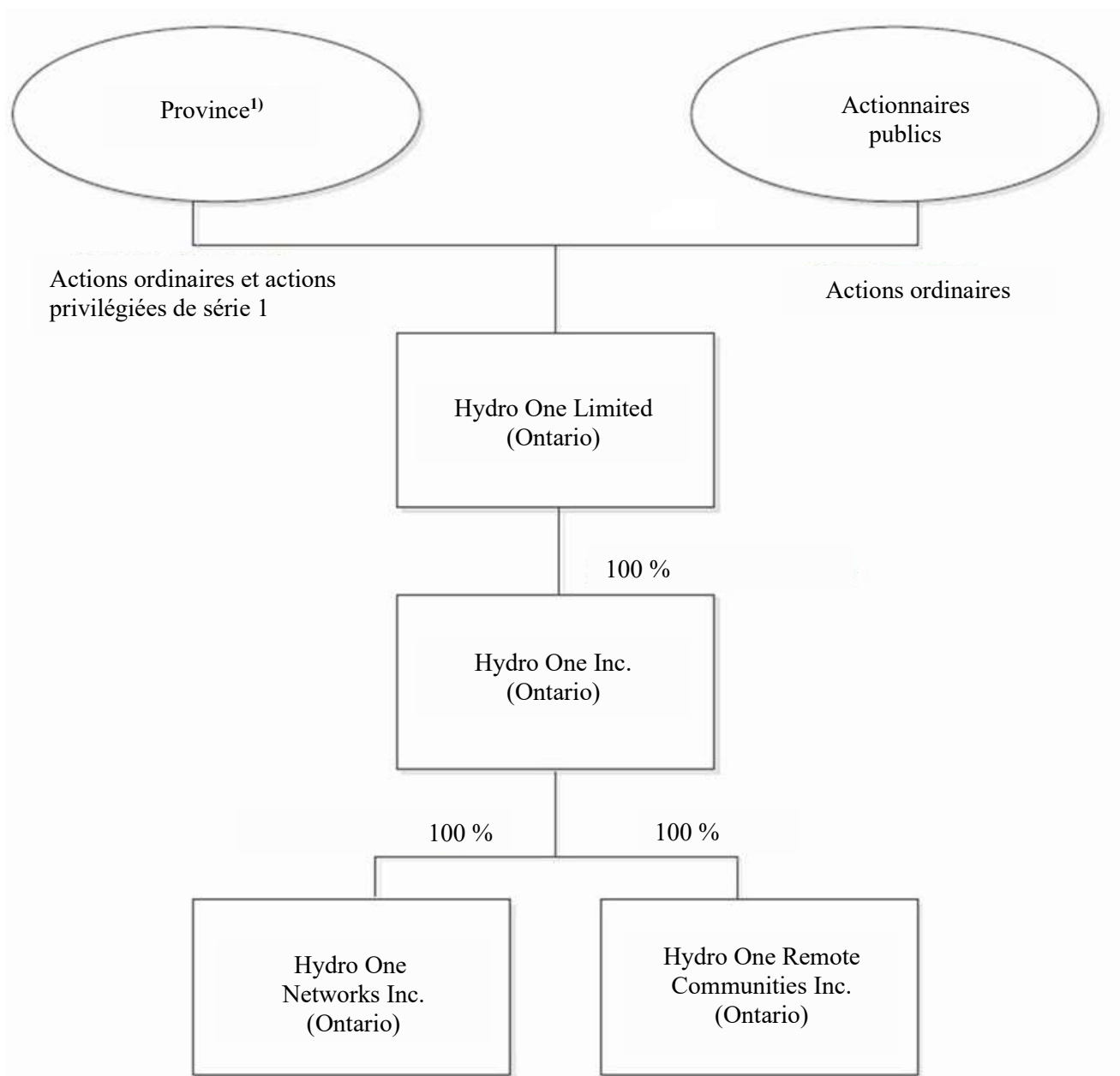
Par la suite, le 31 octobre 2015, Hydro One Inc. a racheté aux fins d'annulation la totalité des actions privilégiées de série A en circulation de son capital, et la totalité du reste des actions émises et en circulation de Hydro One Inc. ont été acquises subséquemment par Hydro One Limited auprès de la Province en échange de l'émission en faveur de la Province d'actions ordinaires et d'actions privilégiées de série 1 de Hydro One Limited.

Le 2 novembre 2015, les statuts de Hydro One Inc. ont été modifiés en vue de supprimer les restrictions en matière d'actionnariat, de modifier le capital autorisé de Hydro One Inc. de sorte que celui-ci corresponde à un nombre illimité d'actions ordinaires et à un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie A, et de moderniser les restrictions applicables au transfert de ses titres.

Le 16 novembre 2017, les statuts de Hydro One Inc. ont été modifiés en vue de modifier le capital autorisé de Hydro One Inc. de sorte que celui-ci corresponde à un nombre illimité d'actions ordinaires, à un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie A et à un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie B.

Structure de l'entreprise et filiales

Le diagramme simplifié qui suit indique la structure organisationnelle de Hydro One ainsi que le nom et le territoire de constitution de certaines de ses filiales. Le diagramme ne présente pas toutes les entités juridiques faisant partie de la structure organisationnelle de Hydro One. Hydro One Inc. détient, directement ou indirectement, la totalité des titres comportant droit de vote de toutes les filiales indiquées ci-après.



Note :

¹⁾ Au 31 décembre 2019, la Province détenait directement environ 47,3 % des actions ordinaires en circulation et la totalité des actions privilégiées de série 1 en circulation de Hydro One Limited.

Voici une description de certaines filiales de Hydro One :

- **HONI** – principale filiale en exploitation qui exploite les entreprises de transport et de distribution à tarifs réglementés de Hydro One.
- **Hydro One Remote Communities Inc.** – filiale qui produit de l’électricité et approvisionne en électricité les collectivités éloignées du nord de l’Ontario.

DÉVELOPPEMENT GÉNÉRAL DE L'ACTIVITÉ

Développement chronologique de l'activité

Toile de fond

En août 2015, Hydro One Limited a été constituée par la Province, en sa qualité d'actionnaire unique. En 2015, avant la clôture de son premier appel public à l'épargne, Hydro One Limited a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Hydro One Inc.

Les événements qui sont décrits ci-après sont les principaux événements qui se sont produits de 2017 à 2019 à l'égard de Hydro One, à partir de 2017.

Administrateurs et membres de la haute direction - 2018

En juillet 2018, Hydro One Limited, pour son propre compte et pour le compte de sa filiale en propriété exclusive, Hydro One Inc., a annoncé qu'elle avait conclu une convention (la « lettre d'entente ») avec la Province en vue du remplacement ordonné des membres des conseils d'administration des deux sociétés et du retrait de Mayo Schmidt du poste de chef de la direction.

Conformément à la lettre d'entente, Hydro One Limited a accepté de consulter la Province à l'égard des questions futures touchant la rémunération des membres de la haute direction. En outre, les membres des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. alors en fonction ont accepté volontairement de réduire sans délai leur rémunération au niveau prévu par la politique de rémunération des administrateurs antérieure au 1^{er} janvier 2018. Ils ont aussi accepté volontairement de renoncer à leur rémunération pour les services rendus après le 30 juin 2018. De plus, Hydro One Limited a annoncé la nomination de Paul Dobson au poste de président et chef de la direction par intérim de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. avec prise d'effet le 11 juillet 2018 (avant sa nomination, M. Dobson était chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.).

En août 2018, Hydro One Limited a annoncé un nouveau conseil d'administration. Les administrateurs de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. sont les mêmes conformément aux dispositions de la convention de gouvernance. Quatre administrateurs ont été nommés par la Province, le plus gros actionnaire de Hydro One Limited, et six administrateurs ont été nommés par un comité spécial des candidatures composé des trois plus gros actionnaires de Hydro One Limited, à l'exclusion de la Province. Chacun des administrateurs nommés était indépendant de Hydro One Limited et de la Province conformément à la convention de gouvernance.

Entre juillet 2018 et avril 2019, la plupart des membres de la haute direction de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. ont quitté. Avec prise d'effet le 6 septembre 2018, Tom Woods a été nommé président des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. Aussi avec prise d'effet le 6 septembre 2018, Chris Lopez (auparavant premier vice-président, Finances, de HONI) a été nommé chef des finances par intérim de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. Il a par la suite été nommé chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. avec prise d'effet le 9 mai 2019.

Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Administrateurs et dirigeants ».

Convention visant l'acquisition d'Orillia Power

En août 2016, Hydro One Inc. a conclu une convention visant l'acquisition d'Orillia Power, société de distribution d'électricité située dans le comté de Simcoe, en Ontario, auprès de la Corporation of the City of Orillia, moyennant une somme d'environ 41 millions de dollars, y compris la prise en charge de dettes

en cours et de passifs réglementaires d'un montant approximatif de 15 millions de dollars, sous réserve d'ajustements liés à la clôture. En avril 2018, la CEO a rendu une décision opposant un refus au projet d'acquisition d'Orillia Power par Hydro One Inc. En mai 2018, Hydro One Inc. et Orillia Power ont déposé une requête en examen et en révision de la décision de la CEO et, en août 2018, la CEO a maintenu sa décision d'avril 2018 opposant un refus à l'acquisition. En septembre 2018, Hydro One Inc. a déposé une nouvelle requête FARD auprès de la CEO en vue d'acquérir Orillia Power. L'acquisition est assujettie à la satisfaction de conditions de clôture usuelles ainsi qu'à l'approbation de la CEO. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Acquisitions – Convention visant l'acquisition d'Orillia Power ».

Convention visant l'acquisition des activités et des actifs liés à la distribution de Peterborough Distribution Inc.

En juillet 2018, Hydro One Inc. a conclu une convention visant l'acquisition de l'entreprise et des actifs de distribution de Peterborough Distribution Inc., société de distribution d'électricité située dans le comté de Peterborough, auprès de la Corporation of the City of Peterborough. Hydro One Inc. versera à la Corporation of the City of Peterborough environ 105 millions de dollars, sous réserve d'ajustements liés à la clôture. L'acquisition est assujettie à la satisfaction de conditions de clôture usuelles ainsi qu'à l'approbation de la CEO. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Acquisitions – Convention visant l'acquisition des activités et des actifs liés à la distribution de Peterborough Distribution Inc. ».

HOSSM

En octobre 2016, après l'approbation de la CEO, Hydro One a réalisé l'acquisition de Great Lakes Power, entreprise de transport d'électricité réglementée de l'Ontario exerçant ses activités sur la rive est du lac Supérieur, au nord et à l'est de Sault Ste. Marie, en Ontario. En janvier 2017, le nom de Great Lakes Power a été changé pour HOSSM. En octobre 2018, HOSSM a été intégrée sur le plan opérationnel à HONI, y compris ses employés et les clients de l'entreprise de transport. HOSSM devrait exister jusqu'en 2023 en qualité de société distincte membre du groupe.

Niagara Reinforcement Limited Partnership

En septembre 2018, la Niagara Reinforcement Limited Partnership (la « NRLP ») a été constituée afin de détenir la propriété d'une nouvelle ligne de transport de 230 kV dans la région du Niagara (la « ligne Niagara ») devant permettre aux groupes turbine-alternateur de cette région d'être raccordés aux centres de grande consommation des régions du Grand Toronto et de Hamilton.

En septembre 2018, HONI a déposé une demande de permis de transport auprès de la CEO pour la NRLP. En octobre 2018, elle a déposé deux autres demandes auprès de la CEO en lien avec la NRLP afin de faire approuver la vente de la ligne Niagara à la NRLP par HONI ainsi que les tarifs provisoires à inclure dans les tarifs de transport uniformes de 2019. Le 20 décembre 2018, la CEO a rendu une décision indiquant que la demande d'approbation des besoins en revenus provisoires avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019 était prématurée, mais qu'elle aurait l'occasion de trancher la question à une date ultérieure.

En janvier 2019, les travaux de construction de la ligne Niagara ont été suspendus en raison d'un litige foncier avec le Conseil des chefs de la Confédération de Haudenosaunis (le « CCCH »). En mars 2019, HONI a déposé auprès de la CEO une lettre requérant que les trois requêtes déposées auparavant soient instruites ensemble après la résolution du litige foncier. Également en mars 2019, la CEO a suspendu les requêtes relatives à la NRLP comme HONI le requérait. HONI a déposé une déclaration auprès de la Cour supérieure de justice de l'Ontario pour obtenir une injonction contre des membres du CCCH, entre autres.

Elle a obtenu l'injonction en juillet 2019 et a repris la construction de la ligne Niagara peu de temps après. La construction de la ligne Niagara a été achevée à la fin d'août 2019.

En août 2019, HONI a déposé une mise à jour des trois requêtes déposées antérieurement auprès de la CEO et a demandé à la CEO de reprendre l'évaluation des requêtes. En septembre 2019, la CEO a accordé à la NRLP un permis de transport et a aussi accordé à HONI la permission de vendre la ligne Niagara à la NRLP.

En septembre 2019, la ligne Niagara a été transférée par HONI à la NRLP moyennant une contrepartie de 119 millions de dollars, et son exploitation a été confiée par contrat à HONI. Par la suite, à la même date, HONI a vendu à la Six Nations of the Grand River Development Corporation et, par l'entremise d'une fiducie, à la Mississaugas of the Credit First Nation une participation de 25,0 % et une participation de 0,1 %, respectivement, dans la NRLP, pour une contrepartie totale d'environ 12 millions de dollars représentant la juste valeur des participations acquises. Au moment de la vente, la Mississaugas of the Credit First Nation a reçu de HONI une option visant l'acquisition d'une participation supplémentaire de 19,9 % dans la NRLP, à un prix fondé sur la valeur de la ligne Niagara à la date de clôture. La Mississaugas of the Credit First Nation a exercé cette option en décembre 2019, moyennant une contrepartie d'environ 9 millions de dollars. La clôture de l'acquisition a eu lieu en janvier 2020. Après cette acquisition, la participation de la Société dans la NRLP a été réduite pour s'établir à 55 %, la Six Nations of the Grand River Development Corporation et, par l'entremise d'une fiducie, la Mississaugas of the Credit First Nation détenant une participation de 25 % et une participation de 20 %, respectivement, dans la NRLP. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes – Niagara Reinforcement Limited Partnership ».

Rémunération de la haute direction

Le 8 mars 2019, Hydro One Limited a présenté le cadre révisé de rémunération des membres de la haute direction qui vise les administrateurs, le chef de la direction et d'autres membres de la haute direction. Ce cadre a été approuvé par le Conseil de gestion du Cabinet de la Province.

Administrateurs et membres de la haute direction - 2019

En avril 2019, Greg Kiraly, chef de l'exploitation, et Jamie Scarlett, vice-président directeur et chef des affaires juridiques, ont quitté la Société après une période de transition planifiée.

Avec prise d'effet le 1^{er} mai 2019, Darlene Bradley a été nommée chef de l'exploitation par intérim de HONI et, avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2019, son chef de la sécurité.

Avec prise d'effet le 9 mai 2019, Chris Lopez a été nommé chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 10 mai 2019, Mark Poweska a été nommé président et chef de la direction et administrateur de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 10 juillet 2019, Saylor Millitz-Lee a été nommée chef des ressources humaines de HONI.

Le 31 juillet 2019, Tom Woods a quitté ses fonctions de président des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 9 septembre 2019, Paul Harricks a été nommé chef des affaires juridiques de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Dispense – Information relative à la rémunération de la haute direction

En mars 2019, Hydro One Inc. a obtenu une dispense (la « dispense relative à la rémunération de la haute direction ») de la part des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada, dispensant Hydro One Inc. de l'obligation de présenter l'information relative à la rémunération de la haute direction requise en vertu des lois sur les valeurs mobilières dans sa notice annuelle, à la condition que i) Hydro One Inc. dépose l'information en question dans un document distinct auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada au plus tard 140 jours après la fin de son dernier exercice et ii) Hydro One Inc. inclue dans sa notice annuelle à l'égard d'un exercice un avis suivant lequel l'information relative à la rémunération de la haute direction à l'égard de cet exercice, lorsqu'elle sera déposée, est réputée intégrée par renvoi dans sa notice annuelle.

Accroissement du programme de papier commercial

Le 25 mars 2019, Hydro One Inc. a fait passer le capital global autorisé pouvant faire l'objet d'une émission aux termes de son programme de papier commercial de 1,5 milliard de dollars à 2,3 milliards de dollars. Le programme de papier commercial est soutenu par les facilités de crédit renouvelables engagées de Hydro One Inc. totalisant 2,3 milliards de dollars. Hydro One Inc. prévoit affecter les liquidités à court terme disponibles aux termes de ce programme aux besoins généraux de l'entreprise.

Stratégie

En novembre 2019, Hydro One a rendu publique sa stratégie d'entreprise mise à jour qui confirme son engagement envers l'Ontario et son engagement de fournir de l'électricité sûre, fiable et abordable. La stratégie prend appui sur cinq priorités mobilisatrices :

- Planifier, concevoir et bâtir le réseau de l'avenir
Nous allons planifier, concevoir et bâtir un réseau fiable en prenant en considération l'évolution de la technologie afin d'éviter de futures pannes. Nous accorderons une plus grande attention à la résistance du réseau pour rétablir le courant après des événements. Nos processus de planification intégreront des facteurs liés aux changements climatiques et à la durabilité dans le but de renforcer la résistance du réseau et de réduire notre empreinte écologique. Nous allons inclure des ressources énergétiques distribuées pour donner plus de choix aux clients tout en leur offrant une valeur exceptionnelle grâce à des pratiques de gestion d'actifs exemplaires.
- Devenir le service public le plus sécuritaire et efficient qui soit
Pour transformer et améliorer notre culture de la sécurité, nous allons mettre en place des analyses de sûreté robustes et mobiliser notre personnel. Les opérations sur le terrain miseront davantage sur l'efficacité, la productivité et la fiabilité, et bénéficieront d'un soutien efficace de la part du siège social. Nous mettrons l'accent sur une affectation efficiente des investissements en capital afin de soutenir notre programme de travaux en pleine croissance.
- Être un partenaire de confiance
Nous concerterons nos efforts pour renforcer nos relations avec les peuples autochtones et nos partenaires gouvernementaux et sectoriels. Nous allons gérer les préoccupations de la collectivité de manière proactive et former de solides partenariats avec nos clients au moyen d'investissements locaux et d'un développement économique au profit des Ontariens et des Ontariennes.

- Défendre les intérêts de nos clients et les aider à prendre des décisions éclairées
Nous allons déployer des pratiques axées sur les clients pour optimiser leur expérience et faciliter leurs interactions avec Hydro One. Nous allons aider les clients à prendre des décisions éclairées en tirant parti de notre connaissance approfondie et de notre expertise en matière d'énergie. Nous allons élargir notre offre en matière d'énergie dans le but de devenir le fournisseur de choix de notre clientèle.
- Faire croître l'entreprise en innovant
Nous allons poursuivre nos investissements responsables dans nos principales activités de transport et de distribution. De plus, nous chercherons à saisir d'autres occasions d'affaires portant sur des entreprises à tarifs réglementés et non réglementés en misant sur l'innovation et le renforcement de notre présence en Ontario.

Développement général de l'activité

En plus du développement chronologique de l'activité, les faits généraux suivants se sont produits au sein de l'entreprise et continuent d'être pertinents.

Orientation client

La priorité que nous accordons continuellement au service à la clientèle demeure un aspect critique de notre réussite à titre de société. Une plus grande responsabilité en regard des résultats et l'amélioration de la productivité et de l'efficacité à l'échelle de l'entreprise cadrent avec les attentes de nos clients quant à la façon dont Hydro One devrait exercer ses activités. Hydro One entend continuer d'offrir de l'électricité abordable et fiable, de défendre les intérêts de nos clients, de leur donner les moyens de prendre des décisions éclairées sur leur utilisation de l'énergie et de répondre à leurs nouveaux besoins.

Service à la clientèle

Hydro One est déterminée à procurer une valeur ajoutée à ses clients, en devenant une entreprise avec laquelle il est facile de traiter, en étant disponible lorsque les clients ont besoin d'aide et demeurant toujours joignable. Pour ce faire, elle prend des engagements précis et mesurables qui couvrent tous les aspects du service. La priorité accordée au service à la clientèle s'est traduite par une hausse des taux de satisfaction en 2019 selon les sondages. Le taux de satisfaction des clients résidentiels et des petites entreprises a atteint un sommet inégalé en 10 ans, soit 86 %, le taux de satisfaction des clients de l'entreprise de transport a accusé une légère baisse par rapport à celui de 2018, passant de 90 % à 87 %, tandis que le taux de satisfaction des clients commerciaux et industriels a atteint 79 %, ce qui reflète le souci d'améliorer le service à la clientèle à l'échelle de la Société. Cette dernière s'est également concentrée à orienter les interactions des clients vers les canaux numériques pour répondre à leurs besoins tout en réduisant les coûts opérationnels et en augmentant leur satisfaction. Hydro One suit un parcours pluriannuel pour transformer l'expérience client en créant des canaux numériques qui améliorent les services existants, introduisent de nouveaux services et offrent des solutions novatrices pour mieux anticiper et répondre aux besoins des clients.

Examen des activités

Hydro One s'est efforcée de repérer les possibilités de hausser le rendement de son entreprise et de mettre au point des stratégies stimulant l'efficacité et la rentabilité des activités. Elle examine régulièrement ses activités et ses programmes généraux clés dans des secteurs tels que les services de construction et les méthodes de gestion de projets, le déploiement et le contrôle des actifs, la technologie de l'information et la cybersécurité, les méthodes de gestion de la végétation, les services de flotte et son utilisation, la gestion de la chaîne d'approvisionnement et la planification de la continuité des activités. On peut déjà observer

des améliorations opérationnelles et des économies de coûts sur le plan de la planification et de l'exécution des travaux. Hydro One a indiqué des économies de productivité dans ses requêtes auprès de la CEO.

Information sur la durabilité et l'environnement

En août 2019, Hydro One Limited a publié son rapport sur la durabilité, mettant en lumière ses progrès accomplis en 2018 et ses plans pour les années à venir. Le rapport passe en revue la performance de Hydro One dans cinq secteurs clés : le client d'abord, la gestion des répercussions environnementales, les employés et le milieu de travail, l'engagement à soutenir des collectivités plus fortes et les investissements pour améliorer la fiabilité du service et la viabilité à long terme de Hydro One Limited. En septembre 2019, Hydro One Limited a exposé ses mesures pour contrer les changements climatiques dans sa déclaration de 2018 relative au Carbon Disclosure Project, organisme qui soutient la communication des répercussions environnementales des grandes sociétés.

ENTREPRISE DE HYDRO ONE

Secteurs d'activité

Hydro One est la plus grande entreprise de transport et de distribution d'électricité de l'Ontario. Ses actifs totalisent environ 26,9 milliards de dollars et ses produits ont atteint environ 6,4 milliards de dollars en 2019. Hydro One est propriétaire et exploitante de la quasi-totalité du réseau de transport d'électricité de l'Ontario et est le plus gros distributeur d'électricité de l'Ontario en fait de clients décomptés. Hydro One livre de l'électricité de manière sécuritaire et fiable à environ 1,4 million d'abonnés à l'échelle de la province d'Ontario, ainsi qu'à de gros clients industriels et à des entreprises de services publics municipales. Hydro One détient et exploite environ 30 000 kilomètres de lignes de transport à haute tension et environ 123 000 kilomètres de lignes de distribution principales à faible tension.

Hydro One a trois secteurs d'activité : i) le transport, ii) la distribution, et iii) les autres activités. Chacun des trois secteurs d'activité est décrit ci-après.

Les entreprises de transport et de distribution de Hydro One sont toutes les deux exploitées principalement par l'intermédiaire de HONI. Cette façon de faire permet aux deux entreprises de partager leurs plateformes d'exploitation, leurs technologies, leurs méthodes de travail, leur matériel et leur personnel de terrain, ce qui leur donne la possibilité de tirer parti de gains d'efficacité et de synergies d'exploitation. Pour l'application de la réglementation, HONI a par le passé déposé des requêtes en révision de tarifs distinctes auprès de la CEO pour chacune de ses entreprises de transport et de distribution autorisées. Pour la période allant de 2023 à 2027, elle déposera une seule requête pour ces entreprises.

Entreprise de transport

Aperçu

L'entreprise de transport de Hydro One consiste en la propriété, en l'exploitation et en l'entretien du réseau de transport de Hydro One, qui compte pour environ 98 % de la capacité de transport de l'Ontario en fonction des revenus approuvés par la CEO. La totalité des activités de transport de la Société sont exercées par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive, HONI, par l'entremise de sa filiale en propriété exclusive, HOSSM (auparavant appelée Great Lakes Power), ainsi que par l'entremise de la participation d'environ 66 % de la Société dans B2M Limited Partnership et de la participation de 75 % de la Société dans la NRLP. La participation de Hydro One dans la NRLP est passée à 55 % après la clôture de l'opération d'achat en janvier 2020. L'entreprise de transport de Hydro One représentait environ 56 % de son actif total au 31 décembre 2019 et comptait pour environ 50 % de ses produits totaux en 2019, déduction faite des achats d'électricité, et 53 % de ses produits totaux en 2018, déduction faite des achats d'électricité.

L'entreprise de transport de la Société est une entreprise à tarifs réglementés qui tire des produits principalement de la facturation de tarifs de transport qui sont assujettis à l'approbation de la CEO. De manière générale, les tarifs de transport de la Société sont établis en fonction d'un modèle fondé sur le rendement, qui comporte habituellement une année de référence pour le coût du service. Les tarifs de transport sont recueillis par la SIERE, qui les remet à Hydro One mensuellement, ce qui veut dire que l'entreprise de transport de Hydro One n'a aucune exposition directe au risque de défaillance du client-utilisateur.

Les tarifs de transport sont fondés sur la demande d'électricité de pointe mensuelle sur tout le réseau de transport de Hydro One. En conséquence, les produits tirés du transport de Hydro One varient d'une saison à l'autre; ils sont généralement plus élevés durant l'été et l'hiver en raison de la demande accrue et plus faible le reste de l'année en raison de la demande réduite. En outre, ils incluent les produits associés à l'exportation d'énergie vers des marchés hors de l'Ontario. Les produits accessoires incluent les produits tirés des services d'entretien d'alternateurs et de l'utilisation, par des tiers, de certains terrains.

Activités

Le réseau de transport de la Société dessert la quasi-totalité de l'Ontario et a transporté environ 135 TWh d'énergie dans toute la province en 2019. Les clients de l'entreprise de transport de Hydro One incluent 38 sociétés de distribution locales (y compris la propre entreprise de distribution de Hydro One) et 83 clients industriels de grande envergure raccordés directement au réseau de transport, y compris des entreprises de construction d'automobiles, de fabrication, de produits chimiques et de ressources naturelles. L'électricité livrée sur le réseau de transport de la Société est fournie par 133 producteurs situés en Ontario, et l'électricité que la province importe est acheminée par l'entremise d'interconnexions. Les interconnexions sont des connexions reliant des réseaux électriques adjacents afin de permettre l'importation et l'exportation d'électricité.

Les lignes électriques à haute tension du réseau de transport de Hydro One sont classées soit dans la catégorie des lignes faisant partie du « réseau de production-transport d'électricité » ou dans la catégorie des « lignes d'approvisionnement régionales ». Les lignes électriques qui font partie du réseau de production-transport d'électricité relient habituellement de grandes centrales à des postes de transport et couvrent souvent de longues distances, alors que les lignes d'approvisionnement régionales desservent une région locale. Le réseau de transport de l'Ontario est branché aux réseaux de transport du Manitoba, du Michigan, du Minnesota, de l'État de New York et du Québec par des interconnexions, ce qui permet l'importation d'électricité en Ontario et l'exportation d'électricité de l'Ontario.

Les actifs de transport de Hydro One s'établissaient à environ 15 milliards de dollars au 31 décembre 2019 et comprenaient des postes de transport, des lignes de transport, un centre de contrôle et des installations de télécommunications. Hydro One compte environ 309 postes de transport en service et environ 30 000 kilomètres de lignes à haute tension, dont les composantes principales sont des câbles, des conducteurs et des structures de soutien en bois ou en acier. La totalité des lignes sont des lignes aériennes, à l'exception d'environ 270 kilomètres de câbles souterrains situés dans des zones principalement urbaines.

Le réseau de transport de Hydro One est géré à partir d'un emplacement central. Ce centre surveille et contrôle tout le réseau de transport de la Société et a la faculté de surveiller et d'exploiter à distance du matériel de transport, de répondre aux alarmes et aux urgences, et de restaurer ou de réorienter l'acheminement du courant coupé. Il y existe également une installation de secours à laquelle le personnel pourrait se rendre en cas d'évacuation du centre. En septembre 2019, Hydro One Inc. a annoncé son plan de construire un nouveau centre de contrôle du réseau en Ontario.

Hydro One a recours à des systèmes de télécommunications pour protéger et exploiter ses réseaux de transport et de distribution. Ces systèmes doivent répondre à des exigences très strictes en matière de

fiabilité et de sécurité, qui aident la Société à répondre à ses obligations en matière de fiabilité et aident à restaurer le courant à la suite de coupures.

B2M Limited Partnership est la société en commandite que Hydro One a constituée avec la nation Saugeen Ojibway à l'égard de la ligne de transport reliant Bruce à Milton. B2M Limited Partnership détient les actifs des lignes de transport se rapportant à deux circuits reliant les postes de transport Bruce et Milton, alors que Hydro One détient les postes de transport où aboutissent les lignes. Hydro One entretient et exploite la ligne reliant Bruce à Milton et possède une participation financière d'environ 66 % dans la société en commandite.

NRLP est la société en commandite que Hydro One a constituée avec les Six Nations of the Grand River Development Corporation et, par l'entremise d'une fiducie, la Mississaugas of the Credit First Nation. La NRLP est propriétaire de la ligne Niagara. Hydro One entretient et exploite la ligne Niagara et détenait une participation de 75 % dans la société en commandite à la fin de l'exercice. Cette participation est passée à 55 % après la clôture de l'opération d'achat en janvier 2020. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Développement général de l'activité -- Développement chronologique de l'activité -- Niagara Reinforcement Limited Partnership ».

En 2018, Hydro One a mené à bien l'intégration opérationnelle de HOSSM (auparavant appelée Great Lakes Power), acquise en octobre 2016. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Développement général de l'activité – Développement chronologique de l'activité – HOSSM ».

Réglementation

Établissement des tarifs de transport

Pour l'établissement des tarifs de transport en Ontario, la CEO propose deux méthodes, soit la méthode d'établissement de tarifs incitative personnalisée (*Custom Incentive Rate Setting Plan*) (la « méthode incitative personnalisée ») et la méthode indicielle d'établissement des tarifs incitative (*Incentive-Based Revenue Index Rate Setting Plan*) (la « méthode indicielle de plafonnement des revenus »).

Aux termes de la méthode indicielle de plafonnement des revenus, les besoins en revenus au cours de la première année reflètent le coût du service du transporteur et, chaque année par la suite, ce montant fait l'objet d'une hausse établie selon une formule qui tient compte de l'inflation, hausse qui est annulée en partie par un facteur de productivité. Les besoins en revenus au cours de ces années subséquentes sont fondés sur l'hypothèse que le transporteur réalisera des gains d'efficacité ou de productivité pour compenser le facteur de productivité imposé par l'organisme de réglementation. Aux termes de la méthode incitative personnalisée, une méthode similaire à la méthode indicielle de plafonnement des revenus peut être utilisée; toutefois, les requêtes portent sur plusieurs années et sont conçues pour refléter la tendance des revenus propres au transporteur pendant la période visée par la requête. Par exemple, un transporteur peut demander un financement de capital marginal supérieur aux sommes établies dans les besoins en revenus pour l'année de référence.

Pour établir les tarifs de transport, la CEO a recours à un processus à deux étapes. Tout d'abord, tous les transporteurs demandent à la CEO d'approuver leurs besoins en revenus. Ensuite, la CEO additionne les besoins en revenus totaux de tous les transporteurs de l'Ontario et applique une formule afin d'établir une seule échelle de tarifs devant être facturés aux contribuables pour les trois types de services de transport applicables en Ontario, soit les services de réseau, les services de raccordement aux lignes et les services de raccordement aux postes de transformation. Les trois tarifs distincts facturés pour ces services sont les mêmes pour tous les transporteurs et sont appelés les « tarifs de transport uniformes ». La CEO établit les tarifs de transport uniformes pour tous les transporteurs chaque année au moyen des besoins en revenus indiqués dans la plus récente décision tarifaire rendue à l'égard de chaque transporteur.

Les exigences de dépôt applicables aux transporteurs prévoient l'intégration des concepts de base du RRF (terme défini à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Réglementation – Tarifs de distribution » ci-dessous) dans les requêtes portant sur les besoins en revenus. Les transporteurs présentant une requête portant sur leurs besoins en revenus aux termes de la méthode incitative personnalisée ou de la méthode indiciaire de plafonnement des revenus doivent inclure : i) une preuve de l'amélioration continue et des gains d'efficacité devant être réalisés au cours de la période couverte par la décision tarifaire, ii) un mécanisme visant à protéger les contribuables advenant un excédent important du bénéfice sur le bénéfice net réglementaire soutenu par un rendement des capitaux propres établi dans les besoins en revenus approuvés et iii) des données prévues en matière de rendement compte tenu de la situation de chacun. Les données comparatives à l'appui des prévisions de coûts et des propositions en matière de planification du réseau constituent une composante clé de l'établissement des tarifs aux termes du RRF.

Requêtes en révision de tarifs de transport récentes

HONI, B2M Limited Partnership, HOSSM et NRLP soumettent des requêtes distinctes auprès de la CEO relativement à l'approbation de leurs besoins en revenus au titre des services de transport.

HONI

En septembre 2017, la CEO a rendu sa décision à l'égard de la requête de HONI relative à ses besoins en revenus de transport pour 2017 et 2018. Dans la décision, la CEO concluait que le montant net des actifs d'impôts différés découlant du délaissement du régime de paiements tenant lieu d'impôts aux termes de la Loi sur l'électricité au profit des régimes fiscaux fédéral et provincial à la suite du premier appel public à l'épargne en 2015 ne devrait pas bénéficier entièrement aux actionnaires de Hydro One Limited, mais qu'une partie devrait plutôt être partagée avec les contribuables de HONI. La CEO a proposé une méthode de partage d'une partie des économies d'impôts découlant des actifs d'impôts différés avec les contribuables de HONI en réduisant le montant des impôts approuvés aux fins de recouvrement dans les besoins en revenus de transport pour 2017 et 2018 de HONI. En novembre 2017, la CEO a rendu une décision et une ordonnance qui établissaient la partie des économies d'impôts qui devrait être partagée avec les contribuables de HONI.

En octobre 2017, HONI a déposé auprès de la CEO une requête en révision et en modification des décisions de la CEO et a interjeté appel auprès de la Cour divisionnaire de l'Ontario. La requête visait, entre autres choses, l'attribution aux actionnaires de Hydro One Limited du plein montant des économies d'impôts futurs découlant des actifs d'impôts différés. Autant dans la requête que dans l'appel, HONI soutenait que la CEO avait commis des erreurs de fait et de droit dans le calcul de la répartition des économies d'impôts entre les actionnaires de Hydro One Limited et les contribuables de HONI. La CEO a tenu une audience sur le bien-fondé de la requête en février 2018. En août 2018, la CEO a accueilli la requête et a renvoyé la partie de la décision se rapportant aux actifs d'impôts différés à un groupe d'experts de la CEO pour réexamen. En mars 2019, la CEO a confirmé sa décision initiale relative à la répartition des actifs d'impôts différés entre les actionnaires de Hydro One Limited et les contribuables de HONI. Par conséquent, la Société a enregistré une baisse non récurrente du bénéfice net de 867 millions de dollars à titre d'annulation de produits de 68 millions de dollars et d'imputation d'une charge d'impôts différés de 799 millions de dollars, qui devrait donner lieu à une diminution annuelle des fonds provenant de l'exploitation variant entre 50 millions et 60 millions de dollars à court terme, laquelle variation devrait s'atténuer au fil du temps. En avril 2019, HONI a interjeté appel auprès de la Cour divisionnaire de l'Ontario à l'égard de la décision de la CEO relative aux actifs d'impôts différés. L'appel a été instruit en novembre 2019, et la décision est en instance. Pour une description des risques connexes, se reporter à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Risques liés à la réglementation et risques liés aux produits d'exploitation de Hydro One – Risques liés au traitement réglementaire des actifs d'impôts différés » du rapport de gestion annuel.

En mars 2018, la CEO a demandé que HONI dépose une requête portant sur les besoins en revenus de transport pour une période d'essai de quatre ans allant de 2019 à 2022.

Une requête fondée sur l'inflation sur un an portant sur les besoins en revenus de transport pour 2019 a été déposée auprès de la CEO en octobre 2018. En décembre 2018, la CEO a rendu une décision déclarant les besoins en revenus de transport de HONI pour 2018, soit environ 1 521 millions de dollars, et précisant les tarifs de transport uniformes pour 2019, aussi bien les tarifs provisoires que les tarifs prenant effet en date du 1^{er} janvier 2019. En avril 2019, la CEO a rendu sa décision sur la requête en révision de tarifs de transport de HONI et a fixé l'indice des revenus à 1,4 % sur une base définitive avec prise d'effet le 1^{er} mai 2019.

En mars 2019, HONI a déposé auprès de la CEO une requête d'établissement des tarifs incitative personnalisée sur trois ans pour ses besoins en revenus de transport de 2020 à 2022. La requête visait l'approbation par la CEO de besoins en revenus de 1 623 millions de dollars pour 2020. En juin 2019, HONI a déposé une mise à jour de la requête qui tenait compte des récents résultats financiers et d'autres ajustements. L'instruction de la requête a pris fin en novembre 2019. La décision de la CEO est en instance.

Le 10 décembre 2019, la CEO a approuvé sur une base provisoire les besoins en revenus de transport et les charges de HONI pour 2019 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, lesquels s'appliqueront jusqu'à ce qu'elle en approuve de nouveaux.

La CEO a aussi demandé que HONI dépose une seule requête en révision de tarifs de distribution (y compris Hydro One Remote Communities Inc.) et une requête portant sur les besoins en revenus de transport pour la période allant de 2023 à 2027. HONI entend se conformer à cette demande. Se reporter également à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes – HONI ».

B2M Limited Partnership

En décembre 2015, la CEO a approuvé les besoins en revenus de B2M Limited Partnership pour les années 2015 à 2019, sous réserve de mises à jour annuelles en 2016, en 2017, en 2018 et en 2019 tenant compte de ses besoins en revenus pour l'année qui suit, conformément à la mise à jour des paramètres relatifs au coût en capital de la CEO. En mai 2018, la CEO a rendu une décision et une ordonnance tarifaire à l'égard de la requête en révision de tarifs de transport de 2018 de B2M Limited Partnership, reflétant des besoins en revenus de 36 millions de dollars, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2018.

En novembre 2018, une nouvelle requête portant sur les besoins en revenus pour 2019 faisant appel à la mise à jour des paramètres liés aux coûts en capital a été déposée auprès de la CEO. En décembre 2018, la CEO a rendu sa décision à l'égard des tarifs de transport uniformes avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, approuvant les besoins en revenus d'environ 33 millions de dollars demandés pour 2019.

En juillet 2019, B2M Limited Partnership a déposé une requête en révision de tarifs de transport pour 2020 à 2024, visant à faire approuver des besoins en revenus de base de 36 millions de dollars pour 2020 et un coefficient d'indexation du plafonnement des revenus à 1,4 % pour 2021 à 2024. Le 9 décembre 2019, B2M Limited Partnership a conclu avec le personnel de la CEO et les intervenants un règlement portant sur toutes les questions de la requête en révision des tarifs visant le plafonnement des revenus sur cinq ans pour 2020 à 2024, lequel prendra effet le 1^{er} janvier 2020. Le règlement accepte toutes les prétentions de B2M Limited Partnership à l'égard des coûts, mais prévoit des renseignements supplémentaires à fournir concernant la fiabilité ainsi qu'un facteur d'ajustement (de réduction) du capital de 0,6 % pour tenir compte de la valeur de base du tarif inférieur. Le 6 janvier 2020, l'entente de règlement a été déposée pour approbation auprès de la CEO, laquelle approbation a été accordée le 16 janvier 2020.

HOSSM

À la suite de la réception de l'approbation de la CEO à l'égard de l'acquisition de HOSSM par Hydro One en octobre 2016, HOSSM est visée par une période reportée de redéfinition de 10 ans pour les années 2017 à 2026. Les besoins en revenus de 41 millions de dollars de HOSSM approuvés pour 2016 sont demeurés en vigueur pour 2017 et 2018.

En juillet 2018, HOSSM a déposé pour 2019 une requête en vue de permettre la croissance inflationniste (le « coefficient d'indexation du plafonnement des revenus ») de ses besoins en revenus précédemment approuvés. Le coefficient d'indexation du plafonnement des revenus vise à ajouter des hausses inflationnistes aux besoins en revenus sur une base annuelle. En juin 2019, la CEO a approuvé le coefficient d'indexation du plafonnement des revenus à 1,1 % (net), lequel a été appliqué aux besoins en revenus de base pour 2019 de HOSSM, avec prise d'effet le 1^{er} février 2019, et a aussi approuvé le cadre du plafonnement des revenus pour 2019 à 2026. En décembre 2019, la CEO a rendu une décision sur la requête visant les besoins en revenus de transport de HOSSM pour 2020. La CEO a approuvé la demande d'ajustement à la hausse du plafonnement des revenus pour les besoins en revenus de 2020 de 1,5 % (coefficient d'inflation de 1,8 % moins un facteur d'extension de 0,3 %).

Niagara Reinforcement Limited Partnership

En septembre 2019, la CEO a accordé à la NRLP un permis de transport et à HONI la permission de vendre la ligne Niagara à la NRLP. Toujours en septembre 2019, la CEO a approuvé la demande de la NRLP portant sur l'établissement d'un compte de report pour y comptabiliser ses besoins en revenus pour 2019, avant leur inclusion dans les tarifs de transport uniformes. En octobre 2019, la NRLP a déposé sa requête d'établissement des tarifs incitative et de plafonnement des revenus pour 2020 à 2024. En décembre 2019, la CEO a approuvé sur une base provisoire les besoins en revenus proposés de 9 millions de dollars de la NRLP pour 2020, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Développement général de l'activité – Développement chronologique de l'activité – Niagara Reinforcement Limited Partnership ».

Normes de fiabilité en matière de transport

L'entreprise de transport de la Société est tenue de respecter divers règlements obligatoires relatifs à la fiabilité du transport, y compris les normes, les répertoires et les règles commerciales obligatoires établis par la NERC, le NPCC et la SIERE, qui sont des organismes de réglementation de la fiabilité international, régional et ontarien, respectivement, chargés de réglementer, de promouvoir et d'améliorer par ailleurs la fiabilité des réseaux de transport d'Amérique du Nord. Le respect de ces règlements en matière de fiabilité par Hydro One est assuré par la SIERE et la Régie canadienne de l'énergie.

Parmi les divers règlements, la NERC a établi un ensemble de normes qui sont actuellement mises à exécution et continue d'émettre des normes nouvelles et mises à jour pour s'assurer que les entreprises de services publics et d'autres utilisateurs, propriétaires et exploitants du réseau électrique de gros d'Amérique du Nord mettent en œuvre et appuient des mesures de prévention, de détection et de correction permettant de réduire les risques liés à la sécurité cybernétique et matérielle auxquels l'infrastructure critique est exposée. Les mesures de sécurité matérielle, électronique et informatique de Hydro One ont été mises à niveau et le sont toujours en fonction de ces exigences, entre autres. Hydro One s'attend à continuer d'exécuter des travaux supplémentaires et à engager des coûts supplémentaires afin de respecter ces exigences et d'autres exigences. Hydro One prévoit que ces coûts seront engagés chaque année pendant un certain nombre d'années et seront récupérés au moyen des tarifs. Se reporter aux rubriques « Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Conformité aux lois et aux règlements », « Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Risque lié à l'infrastructure des TI et des technologies opérationnelles (« TO ») et à la sécurité des données » et

« Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Risques liés à l'état des actifs, aux projets d'immobilisations et à l'innovation » du rapport de gestion annuel pour plus de renseignements.

Planification régionale

La CEO supervise les processus de planification régionale pour s'assurer que les investissements dans le transport et la distribution sont coordonnés à l'échelle régionale. L'un des objectifs de la CEO en matière de planification régionale est de revoir et/ou d'utiliser les études et les rapports de planification régionale que les transporteurs et les distributeurs soumettent avec leurs requêtes en révision de tarifs et que les transporteurs soumettent avec leurs demandes d'autorisation de construire. En Ontario, la première étape du processus de planification régionale est dirigée par le transporteur responsable d'une région donnée. À cette fin, la province est divisée en 21 régions. En qualité de plus gros transporteur en Ontario, Hydro One joue un rôle clé dans le processus de planification régionale et est chargée de diriger le processus de planification régionale dans 20 des 21 régions désignées. Le premier cycle du processus de planification régionale a été achevé en 2017. Le deuxième cycle du processus de planification régionale est actuellement en cours. Les investissements de transport et de distribution recommandés seront réalisés par les transporteurs responsables de chaque région et les distributeurs de chaque région en ce qui a trait à leurs territoires de service respectifs.

Dans le cadre du processus de planification régionale, Hydro One travaille étroitement avec la SIERE et tous les distributeurs de la région au sein de groupes d'étude pour cerner conjointement les besoins et mettre au point des options d'investissement dans le transport et la distribution. En outre, Hydro One travaille en collaboration avec la SIERE dans le cadre de son processus intégré de planification des ressources régionales, qui constitue une autre étape du processus de planification régionale.

Dépenses en immobilisations

La Société prévoit affecter entre 1 181 millions de dollars et 1 382 millions de dollars par année, environ, au cours des cinq prochaines années, aux dépenses en immobilisations liées à l'entreprise de transport. Les programmes de dépenses en immobilisations de la Société sont inclus dans les requêtes en révision de tarifs de transport que Hydro One soumet à la CEO et sont assujettis à son approbation. Il y a lieu de se reporter aux rubriques intitulées « Investissements en capital – Investissements en capital futurs » et « Investissements en capital – Projets importants d'investissements en capital liés au transport » du rapport de gestion annuel pour plus de renseignements sur les investissements en capital futur.

La Société engage des dépenses en immobilisations au titre du maintien et des dépenses en immobilisations au titre du développement. Les dépenses en immobilisations au titre du maintien sont les investissements requis pour remplacer ou remettre à neuf nos actifs et nos installations pour assurer que le réseau de transport continue de fonctionner conformément à sa conception originale. Les plans de Hydro One relativement à l'entretien, à la remise à neuf ou au remplacement des actifs s'appuient sur des évaluations des risques, des évaluations de l'état des actifs et des critères de fin de durée de vie utile propres à chaque type d'actifs. Chaque type d'investissements est classé dans un ordre de priorité établi en fonction de l'ampleur des risques qu'il permet de réduire.

Les investissements visant le maintien des actifs liés au transport de Hydro One sont essentiels pour assurer la sécurité, la fiabilité et l'intégrité du réseau de transport existant. Le programme de dépenses en immobilisations au titre du maintien de Hydro One est conçu pour soutenir le rendement de Hydro One au chapitre de la fiabilité du réseau de transport, calculé au moyen de mesures telles que la durée moyenne (en minutes) des coupures imprévues par point de livraison. La Société prévoit que des investissements considérables seront nécessaires pour soutenir son infrastructure existante à long terme.

Le programme de dépenses en immobilisations au titre du développement de la Société vise à suivre l'évolution prévue du profil de production de l'Ontario, à faire de la place à la croissance de la charge dans toutes les régions de l'Ontario et à soutenir la croissance économique en Ontario, y compris la croissance industrielle et agricole, et le branchement des collectivités éloignées situées dans le nord de la province. Les dépenses en immobilisations au titre du développement comprennent les investissements requis pour aménager et construire de nouveaux projets d'envergure, comme de nouvelles lignes et de nouveaux postes de transport, ainsi que des petits projets, comme des renforcements, des prolongements ou des ajouts aux lignes ou aux postes de transport, visant à raccorder des groupes turbine-alternateur ou à brancher des clients.

La Société collabore avec diverses parties prenantes, y compris ses clients, au fil de la mise en œuvre de ses programmes de dépenses en immobilisations. La Société collabore également avec les collectivités et les parties qui pourraient être touchées par les divers projets. Elle consulte également les collectivités autochtones dont les droits pourraient être touchés par ses projets.

Concurrence

Sur son principal marché de l'Ontario, la Société exploite et entretient la quasi-totalité du réseau de transport. En Ontario, la concurrence entourant les services de transport est actuellement limitée. L'adoption par la CEO de tarifs de transport uniformes pour tous les transporteurs a également pour effet de réduire l'incitatif financier qui ferait en sorte que les clients changeraient de fournisseur de services de transport, puisque tous les transporteurs de l'Ontario facturent le même tarif uniforme pour leurs services de transport. Hydro One rivalise avec d'autres transporteurs pour ce qui est des occasions de construire de nouvelles installations de transport d'envergure en Ontario. Le processus concurrentiel a été modifié en 2016 du fait de la promulgation de la Loi modifiant des lois sur l'énergie afin de permettre le choix d'un transporteur en dehors du processus concurrentiel existant. Selon le Plan énergétique à long terme de 2017, la SIERE doit mettre au point un processus d'approvisionnement de services de transport qui soit clair, économique, efficace et apte à répondre aux besoins changeants des politiques, des marchés et des réseaux. Ce processus est actuellement en cours.

Hydro One ne rivalise pas avec les autres transporteurs pour ce qui est des investissements à effectuer pour maintenir ou développer son infrastructure de transport existante.

Entreprise de distribution

Aperçu

L'entreprise de distribution de Hydro One consiste en la propriété, en l'exploitation et en l'entretien du réseau de distribution de Hydro One, dont elle a la propriété principalement par l'intermédiaire de HONI, la plus grande société de distribution locale de l'Ontario. Le réseau de distribution de la Société est le plus vaste de l'Ontario. En outre, l'entreprise de distribution de Hydro One inclut l'entreprise de sa filiale en propriété exclusive, soit Hydro One Remote Communities Inc., qui fournit de l'électricité à des clients situés dans des collectivités éloignées du nord de l'Ontario. L'entreprise de distribution de la Société est une entreprise à tarifs réglementés qui tire des produits principalement de la facturation de tarifs de distribution assujettis à l'approbation de la CEO. En règle générale, les tarifs de distribution de la Société sont établis au moyen d'un modèle fondé sur le rendement, sauf les tarifs de distribution de Hydro One Remote Communities Inc., qui sont établis selon le principe du recouvrement des coûts et ne tiennent pas compte d'un rendement des capitaux propres.

L'entreprise de distribution de Hydro One représentait environ 37 % de son actif total au 31 décembre 2019 et comptait pour environ 50 % de ses produits totaux en 2019, déduction faite des achats d'électricité, et 47 % de ses produits totaux en 2018, déduction faite des achats d'électricité. Les produits tirés de la

distribution incluent les tarifs de distribution approuvés par la CEO et les sommes devant être remboursées à Hydro One relativement à l'achat de l'électricité livrée aux clients de son entreprise de distribution. Ils incluent également de petits produits accessoires, comme les frais liés à l'utilisation conjointe des poteaux de distribution de la Société par des participants du secteur des télécommunications et de la câblodistribution, ainsi que divers frais tels que les frais de retard de paiement.

Au 31 décembre 2019, les actifs de distribution de Hydro One totalisaient environ 10 milliards de dollars.

Activités

Hydro One livre de l'électricité par l'entremise de son réseau de distribution à environ 1,4 million de clients résidentiels et d'affaires, dont la plupart sont situés dans des zones rurales, ainsi qu'à 47 sociétés de distribution locales (y compris sa propre entreprise de distribution).

Le réseau de distribution de Hydro One inclut environ 123 000 kilomètres de lignes de distribution à basse tension principales et environ 1 000 postes de distribution et de régulation. Les actifs de distribution comprennent également des poteaux, des transformateurs, des centres de service et du matériel.

Le réseau de distribution de Hydro One dessert un territoire essentiellement rural. En raison de la faible densité de population sur le territoire de service de la Société, les coûts que la Société engage pour fournir ses services de distribution peuvent être supérieurs à ceux de distributeurs qui fournissent leurs services dans des zones urbaines. De surcroît, contrairement aux réseaux de distribution que l'on trouve en zones urbaines, la majeure partie du réseau de distribution de Hydro One n'a pas été conçue pour comporter des composants redondants ni pour être raccordée en boucles à d'autres lignes de distribution, de sorte que, en cas de coupure à quelque point que ce soit le long des lignes de distribution du réseau de Hydro One, tous les clients en aval de ce point pourraient subir une perte de courant. Par conséquent, le réseau de distribution de Hydro One est moins fiable que celui des sociétés de distribution locales qui desservent des territoires urbains, dont les réseaux comportent des composants redondants.

La Société exerce des activités de gestion de la végétation afin de maintenir la fiabilité du réseau de distribution de Hydro One de manière préventive et de protéger la santé et la sécurité du public. Cela comporte l'élagage ou l'enlèvement d'arbres en vue de réduire le risque de contact avec les lignes de distribution, ce qui réduit le risque de panne et élimine le risque de blessures auquel le public ou les employés pourraient être exposés. Les systèmes de surveillance de la Société aident à déterminer les zones prioritaires et les systèmes à réparer. La Société fait appel à ses équipes locales pour exécuter ces travaux de réparation.

L'entreprise de distribution de Hydro One participe au raccordement à de nouvelles sources de production d'électricité, y compris l'énergie renouvelable. Hydro One investit dans la mise à niveau et la modification de son réseau de distribution afin de faire de la place à ces nouvelles sources de production et d'assurer la fiabilité continue de son réseau de distribution. Au 31 décembre 2019, environ 17 000 producteurs intégrés de toutes tailles étaient raccordés au réseau de distribution de Hydro One, y compris environ 16 000 producteurs d'une capacité d'au plus 10 kW. Au 31 décembre 2019, Hydro One comptait environ 800 producteurs en attente de raccordement.

Hydro One a joué un rôle important dans l'installation des compteurs intelligents et dans le passage des clients à la méthode d'établissement des prix fondée sur la durée d'utilisation en Ontario. Les compteurs intelligents sont considérés comme des moyens à part entière de promouvoir une culture axée sur l'économie d'énergie et permettent aux clients de changer leurs habitudes de consommation et de réduire leurs coûts. Hydro One a réalisé toutes les activités importantes associées à l'installation des compteurs intelligents et a fait passer la vaste majorité de ses clients à la méthode d'établissement des prix fondée sur la durée d'utilisation.

Acquisitions

Convention visant l'acquisition d'Orillia Power

En août 2016, Hydro One Inc. a conclu une convention visant l'acquisition d'Orillia Power, société de distribution locale située dans le comté de Simcoe, en Ontario, auprès de la Corporation of the City of Orillia, moyennant une somme d'environ 41 millions de dollars, y compris la prise en charge de dettes en cours et de passifs réglementaires d'un montant approximatif de 15 millions de dollars, sous réserve d'ajustements liés à la clôture. L'acquisition est assujettie à la satisfaction de conditions de clôture usuelles ainsi qu'à l'approbation de la CEO. En avril 2018, la CEO a rendu une décision opposant un refus au projet d'acquisition d'Orillia Power d'Hydro One Inc. Hydro One Inc. et Orillia Power ont déposé une requête en révision et en modification de la décision de la CEO et, en août 2018, la CEO a rendu une décision confirmant sa décision d'avril 2018 d'opposer un refus au projet d'acquisition d'Orillia Power par Hydro One Inc. En septembre 2018, Hydro One Inc. a déposé une nouvelle requête FARD auprès de la CEO en vue de l'acquisition d'Orillia Power. La preuve présentée au soutien de cette requête FARD a été mise à jour pour tenir compte des variables relatives aux coûts et d'autres mesures ainsi que des structures de coûts futures se rapportant à l'entité visée par l'acquisition. En 2019, Hydro One a produit une preuve supplémentaire, et une conférence technique et une audience ont été tenues au sujet de l'acquisition. La décision de la CEO est en instance.

Convention visant l'acquisition de l'entreprise et des actifs de distribution de Peterborough Distribution Inc.

En juillet 2018, Hydro One Inc. a conclu une convention visant l'acquisition de l'entreprise et des actifs de distribution de Peterborough Distribution Inc., société de distribution d'électricité située dans le comté de Peterborough, auprès de la Corporation of the City of Peterborough. Hydro One Inc. versera à la Corporation of the City of Peterborough une somme d'environ 105 millions de dollars, sous réserve d'ajustements liés à la clôture. L'acquisition est assujettie à la satisfaction de conditions de clôture usuelles ainsi qu'à l'approbation de la CEO et du Bureau de la concurrence. En octobre 2018, Hydro One Inc. a déposé auprès de la CEO une requête FARD aux fins de l'approbation de l'acquisition. En novembre 2018, le Bureau de la concurrence a publié une lettre de non-intervention, indiquant qu'il ne prévoyait pas prendre de mesures à l'encontre de l'acquisition. En 2019, Hydro One a produit une preuve supplémentaire, et une conférence technique et une audience ont été tenues au sujet de l'acquisition. La décision de la CEO est en instance.

Réglementation

Tarifs de distribution

En Ontario, les tarifs de distribution sont établis au moyen d'un modèle fondé sur le rendement indiqué dans le rapport de la CEO intitulé *Renewed Regulatory Framework for Electricity Distributors: A Performance-Based Approach* (cadre de réglementation renouvelé pour les distributeurs d'électricité : une approche axée sur le rendement), qui est parfois appelé le « RRF ». Selon le RRF, les distributeurs de l'Ontario peuvent choisir l'une des trois méthodes d'établissement des tarifs qui suivent, selon leurs besoins en capitaux : la méthode d'établissement des tarifs incitative de quatrième génération (maintenant appelée « méthode d'établissement des tarifs incitative par plafonnement des prix »), la méthode d'établissement des tarifs incitative personnalisée et la méthode indiciaire d'établissement des tarifs incitative annuelle.

Le RRF prévoit que, selon la méthode d'établissement des tarifs incitative par plafonnement des prix, un distributeur doit demander que ses besoins en revenus, qui reflètent le coût du service, soient approuvés pour une année de référence initiale. Les besoins en revenus des années subséquentes sont déterminés au moyen d'une formule qui tient compte de l'inflation et de certains facteurs de productivité établis par

l'organisme de réglementation. Les besoins en revenus de ces années subséquentes sont fondés sur l'hypothèse que le distributeur réalisera des gains d'efficacité ou de productivité pour compenser le facteur de productivité imposé par l'organisme de réglementation.

Selon la méthode d'établissement des tarifs incitative personnalisée, une méthode similaire à la méthode d'établissement des tarifs incitative par plafonnement des prix peut être utilisée. Toutefois, les requêtes portent sur plusieurs années et sont conçues pour refléter la tendance des revenus propres au distributeur pour la durée visée par la requête. Par exemple, un distributeur peut demander un financement de capitaux supplémentaires supérieur aux sommes établies dans les besoins en revenus de l'année de référence.

La portée des requêtes présentées selon la méthode indiciaire d'établissement des tarifs incitative annuelle se limite à des ajustements établis en fonction d'une formule apportés aux tarifs approuvés par la CEO au cours d'années antérieures. L'ajustement prévoit une augmentation fondée sur le taux d'inflation qui est compensée en partie par un facteur de productivité. Selon cette méthode, les distributeurs n'ont pas accès aux mécanismes de financement de capitaux supplémentaires au-delà de l'ajustement établi en fonction de la formule.

Le RRF permet au distributeur de conserver la totalité ou une partie des économies de coûts qu'il réalise en sus des économies estimatives établies par l'organisme de réglementation au cours de la période couverte par la décision tarifaire, sous réserve des mécanismes de partage qui peuvent être exigés par la CEO, comme il est indiqué dans la décision relative à chaque requête en révision de tarifs. Suivant cette méthode, le distributeur est autorisé à réaliser un rendement supérieur à son rendement des capitaux propres autorisé. Le RRF exige également que les distributeurs démontrent qu'ils ont atteint certains seuils de rendement, notamment les suivants : l'orientation client, l'efficacité opérationnelle, la réactivité aux politiques publiques et le rendement financier. La CEO a indiqué que, aux fins de la réalisation des objectifs poursuivis par le RRF, il était essentiel que les distributeurs obtiennent des résultats au chapitre de l'approche vis-à-vis de la clientèle et améliorent constamment leur rendement, éléments qui sont considérés comme faisant partie d'une requête en révision de tarifs de distribution.

Les mesures de rendement constituent une partie importante du RRF, et la CEO a établi pour tous les distributeurs une carte de pointage du rendement standard, qui doit être présentée chaque année. De plus, les distributeurs peuvent proposer d'autres mesures de rendement à la CEO pour approbation. Dans sa dernière requête en révision de tarifs de distribution, Hydro One a soumis des mesures additionnelles dans les secteurs qui sont d'un intérêt particulier, comme le service à la clientèle et la fiabilité, ainsi que des mesures d'efficacité opérationnelle dans des domaines clés, comme le remplacement de poteaux, la remise à neuf de postes de distribution et la gestion de la végétation. Dans les requêtes en révision de tarifs subséquentes, les distributeurs sont tenus de déclarer à la CEO leur rendement par rapport aux mesures de rendement qui ont été approuvées.

Le processus d'examen de la CEO du coût de service prévu lié à la prestation de services de distribution prévu par le RRF est similaire à celui qui s'applique aux requêtes en révision de tarifs de transport. Une fois que les besoins en revenus au titre des services de distribution sont établis, ils sont répartis entre les catégories de tarifs à la consommation du distributeur au moyen d'une méthode approuvée par la CEO, ce qui donne lieu à l'établissement de tarifs individuels pour les services de distribution en fonction de chaque catégorie de tarifs à la consommation. À l'heure actuelle, Hydro One compte 13 catégories de tarifs à la consommation. Les tarifs de distribution en Ontario ne sont pas les mêmes pour tous les distributeurs et tiennent compte de la situation particulière de chaque distributeur, y compris ses propres coûts liés à la prestation de ses services de distribution d'électricité à ses propres clients. La politique de la CEO, intitulée *A New Distribution Rate Design for Residential Electricity Customers*, modifie la structure actuelle des tarifs de distribution pour les clients résidentiels (structure qui comprend un tarif mensuel fixe et des frais variables) de sorte que celle-ci comprenne des frais mensuels fixes uniquement. En décembre 2015, la CEO a porté la durée de la période de transition à huit ans pour certaines catégories de clients de HONI afin de

réduire l'incidence des projets de loi. Cette politique sera mise en œuvre au cours des quatre prochaines années pour les clients résidentiels de HONI, selon la catégorie de tarifs.

La CEO examine la possibilité de modifier la structure des tarifs pour les clients industriels et commerciaux. La modification de la structure tarifaire n'aura pas d'incidence sur les produits totaux devant être perçus auprès de ces catégories de clients.

Requêtes en révision de tarifs de distribution récentes

Les tarifs de distribution de la Société, sauf les tarifs de distribution de Hydro One Remote Communities Inc., sont établis au moyen d'un modèle fondé sur le rendement.

HONI

En mars 2017, HONI a déposé auprès de la CEO une requête en révision de tarifs de distribution personnalisée pour la période allant de 2018 à 2022. La requête reflète le niveau des investissements en capital requis pour réduire au minimum la dégradation de l'état des actifs du réseau en général, répondre aux exigences réglementaires et maintenir les niveaux de fiabilité actuels. Conformément à la décision de la CEO, HONI a déposé son projet d'ordonnance tarifaire tenant compte des besoins en revenus mis à jour de 1 459 millions de dollars pour 2018, de 1 498 millions de dollars pour 2019, de 1 532 millions de dollars pour 2020, de 1 578 millions de dollars pour 2021 et de 1 624 millions de dollars pour 2022. En juin 2019, la CEO a approuvé l'ordonnance tarifaire confirmant ces besoins en revenus mis à jour.

En mars 2018, la CEO a publié une lettre indiquant qu'elle s'attendait à ce que HONI dépose une requête conjointe en révision de tarifs de transport et de distribution pour 2023 à 2017, y compris les tarifs pour Hydro One Remote Communities Inc. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes – HONI ».

En mars 2019, HONI a reçu la décision de la CEO à l'égard de sa requête en révision de tarifs de distribution pour 2018 à 2022, qui comprenait une réduction des dépenses en immobilisations et des frais d'exploitation de Hydro One. Conformément à la décision de la CEO, HONI a déposé son projet d'ordonnance tarifaire tenant compte des besoins en revenus mis à jour. En juin 2019, la CEO a approuvé l'ordonnance tarifaire confirmant les besoins en revenus mis à jour. À la fin de mars 2019, HONI a déposé une motion en révision et en modification de la décision de la CEO à l'égard de la requête en révision de tarifs de distribution de HONI pour 2018 à 2022 en ce qui a trait à la récupération des besoins en revenus au titre des tarifs associés aux coûts liés aux régimes de retraite. Simultanément, un appel auprès de la Cour divisionnaire de l'Ontario a été interjeté. L'appel était en suspens en attendant l'issue de la motion devant la CEO. En décembre 2019, la CEO a confirmé sa décision antérieure concernant la récupération des besoins en revenus associés aux coûts liés aux régimes de retraite. HONI a décidé d'abandonner son appel de la décision de la CEO.

Hydro One Remote Communities Inc.

En août 2017, Hydro One Remote Communities Inc. a déposé une requête visant à faire approuver les besoins en revenus pour 2018 à 2022 ainsi que les tarifs à la consommation pour la distribution et la production d'électricité, dans la zone desservie par Hydro One Remote Communities. De nouveaux tarifs ont été mis en œuvre le 1^{er} mai 2018.

En novembre 2018, Hydro One Remote Communities Inc. a déposé devant la CEO une requête visant à faire approuver la révision à la hausse de la base tarifaire avec prise d'effet le 1^{er} mai 2019. En février 2019, la CEO a publié un projet de décision approuvant la requête et la décision a été finalisée en mars 2019.

En novembre 2019, Hydro One Remote Communities Inc. a déposé une requête et une preuve au soutien de ses tarifs de distribution proposés pour 2020. La requête vise une hausse de 2,0 % des tarifs de base pour la distribution et la production d'électricité à compter du 1^{er} mai 2020. La décision de la CEO est en instance.

L'entreprise de Hydro One Remote Communities Inc. est dispensée de l'application d'un certain nombre de dispositions de la Loi sur l'électricité qui se rapportent au marché concurrentiel. Par exemple, Hydro One Remote Communities Inc. continue d'appliquer des tarifs groupés aux clients situés dans des collectivités éloignées. Elle exerce ses activités en fonction du seuil de rentabilité, sans que ses tarifs incluent un rendement des capitaux propres. Par conséquent, le résultat net pour l'exercice lié aux opérations réglementées de Hydro One Remote Communities Inc. est inscrit dans le compte d'écarts réglementaire aux fins du calcul des tarifs à la consommation future. Pour plus de renseignements à ce sujet, se reporter à la rubrique « Réglementation – Demandes relatives aux tarifs d'électricité – Hydro One Remote Communities » du rapport de gestion annuel.

Conservation et gestion de la demande

Jusqu'en mars 2019, conformément au cadre Priorité à la conservation de l'énergie pour 2015 à 2020, les distributeurs en Ontario offraient des programmes de CGD à leurs clients pour qu'ils atteignent des cibles précises en matière d'économie d'énergie. Les distributeurs avaient la responsabilité d'élaborer et d'exécuter des plans de CGD approuvés et financés par la SIERE et de faire rapport sur les progrès réalisés à ce chapitre par rapport aux cibles établies en matière d'économie d'énergie.

En mars 2019, la Province a donné à la SIERE l'instruction d'annuler le cadre Priorité à la conservation de l'énergie pour 2015 à 2020 et de prendre en charge la responsabilité de l'exécution centralisée des programmes de conservation aux termes d'un cadre provisoire. Hydro One continue d'exécuter des programmes de CGD pour les clients dont les demandes de projet de CGD avaient déjà été approuvées. Le cadre provisoire est en vigueur du 1^{er} avril 2019 au 31 décembre 2020 et offre des incitatifs et des rabais liés à l'efficacité énergétique aux clients consommateurs d'électricité. Le cadre provisoire permet aux distributeurs, y compris Hydro One, d'offrir des programmes locaux qui ne font pas double emploi avec les programmes offerts par la SIERE.

Dépenses en immobilisations

Les activités de maintien des actifs de Hydro One reposent sur l'évaluation de l'état de ceux-ci. La Société renouvelle les actifs de distribution lorsque, d'après les évaluations, le risque de défaillance est élevé et lorsque des travaux de maintenance supplémentaires ne sont pas appropriés. La Société prévoit que les dépenses en immobilisations à court terme de son entreprise de distribution viseront principalement le raccordement de nouvelles charges, les travaux de réparation après les tempêtes, le remplacement des poteaux en bois et le renforcement de la capacité du réseau. En outre, la Société prévoit continuer de construire de nouvelles lignes et de nouveaux postes de distribution en réponse aux prévisions de croissance du réseau, à l'étalement continu des banlieues, à la nécessité d'alléger les charges élevées et au besoin de raccorder de nouvelles sources de production. La Société prévoit engager des dépenses en immobilisations se situant entre 632 millions de dollars et 750 millions de dollars par année, environ, au cours des cinq prochaines années à l'égard de son entreprise de distribution. Les projections sont assujetties à l'approbation de la CEO.

Hydro One continue de moderniser ses réseaux de distribution en déployant des appareils intelligents (notamment des commutateurs et des disjoncteurs actionnés à distance et des détecteurs de circuits défectueux) à la faveur du renouvellement des actifs des réseaux d'électricité. Hydro One a implanté un système de gestion de la distribution (« SGD ») à son centre de contrôle du réseau de l'Ontario. Ce SGD permet de surveiller et de contrôler les composants du réseau de distribution, d'effectuer des analyses en

temps réel et de localiser, avec davantage de précision, l'équipement défectueux. D'autres fonctionnalités pourraient être ajoutées afin de permettre au personnel sur le terrain de constater l'état du réseau, à distance et en temps réel. Les données recueillies au moyen des compteurs intelligents procureront également des avantages sur le plan de la gestion des actifs et de l'exploitation, en donnant de meilleures informations sur les pannes et leur ampleur, la charge des actifs et autres. Pour plus de renseignements sur les dépenses en immobilisations futures, se reporter à la rubrique intitulée « Investissements en capital – Investissements en capital futurs » du rapport de gestion annuel.

Concurrence

La zone de service de l'entreprise de distribution de Hydro One est décrite dans le permis de distribution que lui a délivré la CEO. Un seul distributeur est autorisé à fournir des services de distribution dans un territoire de service, et les distributeurs ont le droit exclusif de fournir du service à de nouveaux clients situés dans leur territoire de service. Par conséquent, il y a très peu de concurrence directe sur le plan des services de distribution en Ontario, sauf près des frontières de zones de service adjacentes où un distributeur pourrait réclamer auprès de la CEO le droit de servir de nouveaux clients ou de nouveaux centres de consommation qui ne sont pas actuellement connectés à son réseau de distribution.

Afin d'accroître l'efficacité du secteur de la distribution, la Province continue de reconnaître le besoin d'accélérer le regroupement des sociétés de distribution locales en Ontario, qui, en conséquence, se sont disputées les occasions d'acquisition ou de fusion. Les acquéreurs potentiels pourraient inclure des acheteurs stratégiques et financiers, en plus d'autres sociétés de distribution locales. Hydro One est d'avis qu'elle est bien placée pour continuer à saisir les occasions de regroupement en Ontario qui sont bénéfiques pour toutes les parties prenantes. En Ontario, le processus de regroupement se poursuit.

Autres activités

Le secteur « Autres activités » de Hydro One se rapporte à certaines activités du siège social, y compris les actifs d'impôts différés, qui ne sont pas des activités à tarifs réglementés. Les actifs d'impôts différés découlent du délaissement du régime provincial de paiements tenant lieu d'impôts au profit du régime fiscal fédéral à la suite du premier appel public à l'épargne de Hydro One Limited, et ils reflètent la réévaluation à la juste valeur marchande de l'assiette fiscale des actifs de Hydro One. Avant le 6 novembre 2015, le secteur « Autres activités » de Hydro One se rapportait essentiellement à son entreprise de télécommunications, exploitée par l'intermédiaire de HOTI. En date du 6 novembre 2015, HOTI est devenue une filiale en propriété exclusive indirecte de Hydro One Limited et n'était plus la propriété de Hydro One Inc.

Le secteur « Autres activités » représentait environ 7 % de l'actif total de Hydro One au 31 décembre 2019 et comptait pour environ 0 % de ses produits totaux, déduction faite des achats d'électricité, en 2019 et en 2018.

Collectivités autochtones

Hydro One estime que, pour atteindre ses objectifs d'entreprise, la Société se doit d'établir et de maintenir avec les collectivités autochtones de la province des relations respectueuses, positives et mutuellement bénéfiques. Hydro One a adopté une politique relative aux relations avec les collectivités autochtones, manifestant son désir de travailler proactivement pour former avec les collectivités autochtones des partenariats fondés sur la compréhension, le respect et la confiance mutuelle. Hydro One est déterminée à travailler avec les collectivités autochtones dans un esprit de coopération, de partenariat et de responsabilité partagée. Les partenariats financiers que Hydro One a conclus avec la nation Saugeen Ojibway concernant la ligne de transport reliant Bruce à Milton et avec la Six Nations of the Grand River Development Corporation et la Mississaugas of the Credit First Nation concernant la ligne Niagara démontrent

l'engagement de la Société envers ces principes. Conformément à la politique relative aux relations avec les collectivités autochtones de la Société, l'équipe chargée des relations avec les collectivités autochtones de Hydro One fournit des conseils à la Société en vue de l'aider à nouer et à promouvoir des relations fructueuses. En outre, Hydro One maintient plusieurs programmes visant les collectivités autochtones ainsi que leurs citoyens, lesquels comprennent des occasions en matière d'éducation et de formation, notamment des possibilités au chapitre des stages de travail, des ententes de partenariat visant l'approvisionnement ainsi que des investissements dans les collectivités, du soutien à la clientèle et des activités de proximité. HONI et Hydro One Remote Communities Inc. desservent 104 collectivités faisant partie des Premières Nations.

Le comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones du conseil d'administration de la Société est chargé d'aider le conseil d'administration à s'acquitter de ses responsabilités de surveillance à l'égard des politiques et des méthodes en matière de santé et sécurité du travail et d'environnement de Hydro One, et de ses relations avec les collectivités autochtones.

Impartition

Hydro One a imparti certaines fonctions non essentielles, y compris des services de gestion des installations relatifs à ses postes et d'autres installations, et certains services d'administration, comme les technologies de l'information, la paie, la chaîne d'approvisionnement et les services de comptabilité. Les services administratifs sont assurés par un fournisseur tiers aux termes d'une convention qui vient à échéance le 31 décembre 2020, pour ce qui est des services liés aux finances, à la comptabilité et à la paie, le 28 février 2021, pour ce qui est des services liés aux technologies de l'information, et le 31 octobre 2021, pour ce qui est des services liés à la chaîne d'approvisionnement. La Société a décidé de ne pas renouveler sa convention avec le fournisseur tiers à l'égard des services de règlement. Elle a rapatrié ces services dans ses activités à compter du 1^{er} janvier 2020. La Société a l'option de renouveler la convention à l'égard des services liés aux finances, à la comptabilité et à la paie pour une durée additionnelle de un an. Les services de gestion d'installations de la Société sont assurés par un fournisseur tiers aux termes d'une convention qui arrive à échéance le 31 décembre 2024, la Société ayant l'option de renouveler cette convention pour une durée additionnelle de trois ans.

Employés

Au 31 décembre 2019, Hydro One comptait environ 7 800 employés réguliers et non réguliers à l'échelle de la province, formée de gens de métier, d'ingénieurs, de professionnels, de directeurs et de cadres supérieurs. En 2019, le nombre moyen d'employés chez Hydro One totalisait environ 8 700, dont environ 5 700 employés réguliers et environ 3 000 employés non réguliers. Les employés réguliers de Hydro One sont suppléés principalement par une vaste main-d'œuvre externe disponible aux termes d'ententes conclues avec les syndicats de la Société représentant des travailleurs occasionnels, parfois appelés des « bureaux de placement syndical », et aussi par des employés contractuels. Les bureaux de placement syndical offrent à Hydro One la possibilité d'embaucher des travailleurs très bien formés possédant les compétences appropriées selon les projets. Grâce à ces ententes, la Société peut plus facilement répondre à ses besoins saisonniers et aux changements imprévus dans ses programmes de travaux prévus. En outre, la Société offre des programmes d'apprentissage et de formation technique pour s'assurer que ses besoins futurs en dotation demeureront satisfaits.

Le 25 mars 2019, Hydro One Inc. et la Society of United Professionals (la « Society ») ont annoncé un accord de principe relativement à une convention collective d'une durée de deux ans régissant environ 1 500 employés occupant des postes essentiels en ingénierie, en supervision et en administration. La convention couvre la période allant du 1^{er} avril 2019 au 31 mars 2021 et a été approuvée par la Society le 30 avril 2019. Les conventions collectives qui doivent être renouvelées en 2020 comprennent la convention

conclue avec la Power Workers' Union (« PWU ») et celle conclue avec la PWU concernant les activités du service à la clientèle.

Pour plus de renseignements au sujet des employés, se reporter aux rubriques « Main-d'œuvre de Hydro One » et « Conventions collectives » du rapport de gestion annuel.

Gestion de la santé, de la sécurité et de l'environnement

Hydro One dispose d'un système intégré de gestion de la santé, de la sécurité et de l'environnement qui comprend des éléments clés propices à la réduction des risques et à l'amélioration continue du rendement. Les dangers et les risques liés à la santé, à la sécurité et à l'environnement sont repérés et évalués, et des contrôles sont mis en œuvre en vue de réduire les risques importants. La Société a adopté des politiques en matière de santé et sécurité, d'environnement, de lutte contre la violence et le harcèlement en milieu de travail, et de sécurité publique.

HONI a été désignée « entreprise Électricité durable » par l'Association canadienne de l'électricité. Une telle désignation démontre l'engagement de Hydro One envers des pratiques responsables sur le plan environnemental, social et économique et envers les principes de développement durable.

Étant donné la nature des travaux entrepris par les employés de Hydro One, la santé et la sécurité demeurent l'une des priorités de la Société. Parmi les valeurs fondamentales de Hydro One, la sécurité est l'une des plus importantes. La Société a élaboré et continue d'élaborer un certain nombre de programmes et de pratiques afin de prévenir les incidents et de réduire au minimum le risque de blessures que ses installations et ses activités pourraient causer à ses employés et au public.

Depuis 2004, le taux d'incidents à signaler de Hydro One, qui constitue sa mesure de rendement clé en matière de santé et de sécurité, a connu une réduction d'environ 89 %. Bien que nous continuerons de surveiller notre taux d'incidents à signaler et que nous nous efforcerons de le réduire, notre principale priorité, qui constituera notre mesure de rendement clé en matière de santé et de sécurité sera l'élimination de l'ensemble des blessures graves et des morts accidentelles. Nous ferons mieux connaître l'information sur les accidents évités de justesse pour en tirer des leçons et aborder les procédures, les formations et les politiques menant à un milieu de travail sécuritaire. Toutes les mesures sont surveillées par les membres de la direction et par le comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones, un comité du conseil. La rémunération des membres de la direction a été liée, en partie, à une hausse significative des cibles de rendement annuelles en matière de santé et de sécurité. En cas de mort accidentelle et sous réserve d'une enquête systémique, cet élément de la rémunération de la direction ne serait pas versé. Grâce à un programme efficace de retour au travail rapide et sécuritaire, la Société peut être assurée que, en cas de blessures, les employés se rétablissent et reviennent au travail dès que possible.

Hydro One maintient le programme en matière de sécurité appelé « Objectif zéro », instauré en 2009. Grâce à ce programme, Hydro One est en mesure de se comparer à d'autres sociétés et de repérer les écarts de rendement. Des évaluations de la perception de la sécurité ont été réalisées en 2009, en 2013, en 2015, en 2017 et en 2019. Ces évaluations ont permis de repérer les occasions d'amélioration, et une équipe multifonctionnelle à l'échelle de la Société se servira des données recueillies lors de ces évaluations et d'autres données pour recommander des activités qui marqueront une différence importante pour la sécurité en milieu de travail.

Réglementation environnementale

Hydro One est assujettie à une réglementation fédérale, provinciale et municipale élaborée en matière de protection de l'environnement qui régit, notamment, les évaluations environnementales, les déversements dans l'eau et les rejets dans le sol ainsi que la production, le stockage, le transport, l'élimination et le rejet

de diverses substances dangereuses. Les passifs environnementaux estimatifs font l'objet d'une révision annuelle ou à des intervalles plus rapprochés si des modifications importantes sont apportées à la réglementation ou si d'autres événements pertinents surviennent. Les modifications apportées aux estimations sont comptabilisées de manière prospective.

Permis et approbations

La Société est tenue d'obtenir et de conserver des permis et des approbations spécifiques des autorités fédérales, provinciales et municipales à l'égard de la conception, de la construction et de l'exploitation d'installations de transport et de distribution nouvelles ou mises à niveau. Il s'agit notamment d'approbations découlant de la Loi sur les évaluations environnementales, de permis à l'égard d'installations qui seront situées dans des parcs ou d'autres secteurs réglementés ou qui franchissent des cours d'eau, et d'approbations de rejets dans l'atmosphère et dans l'eau. Certains projets peuvent nécessiter des approbations environnementales du gouvernement fédéral. Les interconnexions avec des entreprises de services publics établies dans d'autres provinces et États voisins nécessitent également une approbation du gouvernement fédéral et sont soumises à un examen des autorités de réglementation fédérales.

De façon générale, les projets d'envergure sont assujettis au processus d'évaluation environnementale individuelle, en vertu de la Loi sur les évaluations environnementales. La majorité des approbations relèvent du processus d'évaluation environnementale de portée générale, qui prévoit un processus d'approbation simplifié. La portée, l'échéancier et le coût des évaluations environnementales dépendent de l'envergure et du type de projet, de l'emplacement (en milieu urbain ou en milieu rural), de la sensibilité environnementale de terres touchées et de l'importance des incidences environnementales possibles.

Réglementation sur les rejets

La législation environnementale fédérale et provinciale et la réglementation municipale encadrent le rejet de substances particulières dans l'environnement par l'interdiction des rejets ayant des répercussions qui sont défavorables sur l'environnement, ou qui pourraient l'être, y compris des rejets de liquides ou de gaz ou le bruit. Des rejets se produisent dans le cours normal des activités de la Société. En conséquence, Hydro One a instauré des programmes de prévention des déversements et des fuites et d'atténuation des fuites comportant l'essai, le remplacement, la réparation et l'installation des systèmes de confinement, notamment le regarnissage des transformateurs et du matériel contenant de l'hexafluorure de soufre. En outre, la Société a instauré des mesures d'urgence qu'elle croit suffisantes pour réduire au minimum les répercussions environnementales des déversements et pour respecter ses obligations légales.

Substances dangereuses

Hydro One gère diverses substances dangereuses, dont les BPC, les herbicides et les produits de préservation du bois. De plus, certaines installations ont des substances présentes destinées à être traitées spécialement en vertu de la législation sur la santé et la sécurité professionnelles, comme l'amiante, le plomb et le mercure. La Société a des programmes de gestion environnementale en place pour traiter les BPC, les herbicides, l'amiante et d'autres substances dangereuses.

Évaluation et remise en état des terrains

Hydro One a mis sur pied un programme dynamique d'évaluation et de remise en état de terrains afin de repérer et, s'il y a lieu, de remédier à la contamination historique imputable à d'anciennes pratiques d'exploitation et à l'utilisation passée de certains produits chimiques résistants dans les installations de la Société. Ces programmes visent le repérage systématique de toute contamination qui provient de ces installations ou qui s'y trouve et, le cas échéant, la mise au point de mesures correctives pour les terrains de la Société et les propriétés privées adjacentes contaminées. Au 31 décembre 2019, les dépenses futures au

titre du programme d'évaluation de sites et de mesures correctives de Hydro One étaient estimées à quelque 51 millions de dollars. On prévoit que ces dépenses seront engagées durant la période qui se termine en 2044. D'autres acquisitions pourraient entraîner une augmentation des charges liées à l'évaluation des terrains et à la remise en état. Les dépenses pour ce programme en 2019 se sont chiffrées à environ 8 millions de dollars. On prévoit récupérer ces coûts au moyen des tarifs de transport et de distribution de la Société.

Assurance

Hydro One a une garantie d'assurance qui comporte une assurance responsabilité, une assurance immobilière tous risques, une assurance contre le bris des machines et une assurance de la responsabilité civile des administrateurs et dirigeants. La Société maintient également une autre garantie d'assurance exigée par la législation, qui couvre la responsabilité civile automobile, la responsabilité découlant de l'utilisation de pesticides et la responsabilité relative aux aéronefs. Elle ne dispose pas d'assurance quant aux dommages causés aux fils, aux poteaux et aux pylônes de ses réseaux de transport et de distribution situés à l'extérieur de ses postes de transport et de distribution, y compris les dommages attribuables aux intempéries, à d'autres désastres naturels ou à des catastrophes ni quant aux coûts des mesures correctives en cas de dommages environnementaux. De manière générale, la CEO a permis de récupérer les coûts associés aux phénomènes météorologiques extrêmes.

Ombudsman

En vertu de la Loi sur l'électricité, la Société doit avoir un ombudsman qui agit comme intermédiaire auprès des clients et qui établit la procédure permettant à l'ombudsman de faire enquête sur les questions qui lui sont soumises par les clients ou pour leur compte et de faire rapport à ce sujet au conseil d'administration. Cette procédure est présentée dans un mandat écrit.

Le rôle de l'ombudsman est de faciliter le règlement des plaintes des clients qui n'ont pas été résolues après avoir été traitées dans le cadre du processus de traitement des plaintes. L'ombudsman est un enquêteur impartial et indépendant qui fait des recommandations pour faciliter la résolution des problèmes individuels et systémiques en vue d'obtenir une résolution juste pour le client et la Société. L'ombudsman a comme objectif principal de traiter les injustices procédurales et les injustices de fond, de traiter les plaintes non résolues, de procéder à des examens systémiques qui permettront d'améliorer les programmes et les systèmes, d'appuyer la Société dans sa tâche de rendre les employés responsables de l'application des directives de la Société et de l'acquittement de leurs tâches, et d'appuyer les conseils d'administration dans leur mandat de gouverner d'une manière juste et équitable. L'ombudsman a pour mandat de collaborer avec la CEO afin de maintenir des procédures intégrées de liaison avec la Société et d'enquêter sur les questions qui lui sont soumises par les clients. L'ombudsman est une instance de dernier recours au sein de la Société.

Souscription d'actions

Le 20 novembre 2017, 2587264 Ontario Inc., filiale en propriété exclusive de Hydro One Limited, a souscrit 485 870 actions privilégiées de catégorie B de la Société, moyennant un prix de rachat totalisant 486 millions de dollars, majorés de dividendes courus et non versés de 2 millions de dollars. Le 24 janvier 2019, toutes les actions privilégiées de catégorie B ont été rachetées. Cette opération faisait partie de l'acquisition planifiée d'Avista Corporation par Hydro One Limited.

FACTEURS DE RISQUE

On trouvera un exposé des facteurs de risque auxquels Hydro One Inc. est exposée à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de risque » du rapport de gestion annuel.

DIVIDENDES

Le conseil d'administration déclare à son gré et la direction recommande les dividendes devant être versés sur les actions ordinaires de Hydro One Inc. en fonction de ses résultats d'exploitation, du maintien de la structure du capital réglementaire réputée, de la situation financière, des besoins de trésorerie et d'autres facteurs pertinents, comme les pratiques en vigueur dans l'industrie et les attentes des actionnaires.

En 2019, la Société a versé des dividendes d'environ 1 million de dollars sur ses actions ordinaires. Le 24 janvier 2019, la Société a racheté toutes ses actions privilégiées de catégorie B moyennant un prix de rachat totalisant environ 486 millions de dollars, majorés de dividendes courus et non versés d'environ 2 millions de dollars. Au 11 février 2020, la Société n'avait aucune action privilégiée émise et en circulation.

En 2018, la Société a versé des dividendes d'environ 6 millions de dollars sur ses actions ordinaires et d'environ 9 millions de dollars sur ses actions privilégiées de catégorie B.

En 2017, la Société a versé des dividendes d'environ 15 millions de dollars sur ses actions ordinaires et elle n'a déclaré aucun dividende sur ses actions privilégiées de catégorie B émises et en circulation.

DESCRIPTION DE LA STRUCTURE DU CAPITAL

Description générale de la structure du capital

La description qui suit pourrait ne pas être complète et est donnée sous réserve des modalités et des dispositions des statuts de Hydro One Inc., comme ceux-ci peuvent être modifiés à l'occasion.

Le capital-actions autorisé de Hydro One Inc. est composé d'un nombre illimité d'actions ordinaires, d'un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie A et d'un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie B. Au 31 décembre 2019, 142 239 actions ordinaires étaient émises et en circulation, et aucune action privilégiée de catégorie A ni aucune action privilégiée de catégorie B n'était émise et en circulation.

Toutes les actions ordinaires en circulation de Hydro One Inc. (tous les titres comportant droit de vote de Hydro One Inc.) sont détenues en propriété par Hydro One Limited.

Le 20 novembre 2017, 2587264 Ontario Inc., filiale en propriété exclusive de Hydro One Limited, a souscrit 485 870 actions privilégiées de catégorie B de la Société, moyennant un prix de rachat totalisant 486 millions de dollars, majorés de dividendes courus et non versés de 2 millions de dollars. Le 24 janvier 2019, toutes les actions privilégiées de catégorie B ont été rachetées.

Actions ordinaires

Les porteurs d'actions ordinaires ont le droit d'être convoqués, d'assister et de voter à toutes les assemblées d'actionnaires, à l'exception des assemblées auxquelles seuls les porteurs d'une catégorie donnée d'actions ont le droit de voter séparément en tant que catégorie ou série. Chaque fois que les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de voter, les porteurs d'actions ordinaires ont droit à une voix par action qu'ils détiennent à toutes ces assemblées d'actionnaires. Sous réserve des droits, des privilèges, des restrictions et des conditions rattachés aux autres catégories d'actions de Hydro One Inc., y compris les actions privilégiées de catégorie A et les actions privilégiées de catégorie B, les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de toucher les dividendes que le conseil d'administration déclare. Les porteurs d'actions ordinaires ont également le droit de recevoir le reliquat des biens de Hydro One Inc. au moment de la liquidation ou de la dissolution de celle-ci.

Actions privilégiées de catégorie A

Hydro One Inc. peut émettre à l'occasion des actions privilégiées de catégorie A. Sous réserve des droits, des privilèges, des restrictions et des conditions rattachés aux actions privilégiées de catégorie B, les porteurs des actions privilégiées de catégorie A ont le droit de toucher les dividendes privilégiés non cumulatifs, que le conseil peut déclarer et établir en fonction d'un taux par action par année fixé par lui.

Sous réserve de la LSAO, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A n'ont pas le droit d'être convoqués, d'assister ou de voter aux assemblées des actionnaires de Hydro One Inc. Les actions privilégiées de catégorie A sont de rang inférieur aux actions privilégiées de catégorie B, mais sont assorties d'un droit préférentiel par rapport aux actions ordinaires et aux autres actions de rang inférieur aux actions privilégiées de catégorie A quant au versement des dividendes, à la distribution des actifs et au remboursement du capital en cas de liquidation ou de dissolution de Hydro One Inc.

Sous réserve de la LSAO, Hydro One Inc. peut, à son gré, racheter à tout moment la totalité ou certaines des actions privilégiées de catégorie A avec ou sans le consentement de leur porteur au moyen d'un avis écrit (à moins que le porteur en question n'y renonce) indiquant le nombre d'actions devant être rachetées, le prix de rachat et la date à laquelle Hydro One Inc. souhaite racheter les actions privilégiées de catégorie A en question (la « **date de rachat des actions de catégorie A** »). La date de rachat des actions de catégorie A doit se situer 30 jours après la date à laquelle la Société remet l'avis mentionné ci-dessus ou à toute autre date dont Hydro One Inc. et le porteur peuvent convenir. À compter de la date de rachat des actions de catégorie A, sous réserve de certaines conditions, les actions privilégiées de catégorie A cesseront de donner droit à des dividendes et leur porteur n'aura plus le droit d'exercer l'un ou l'autre des droits des porteurs d'actions privilégiées de catégorie A qui s'y rattachent.

Actions privilégiées de catégorie B

Hydro One Inc. peut émettre à l'occasion des actions privilégiées de catégorie B. Les porteurs des actions privilégiées de catégorie B ont le droit de toucher les dividendes en espèces privilégiés cumulatifs, que le conseil déclare et qui sont payables chaque trimestre le 20^e jour des mois de février, mai, août et novembre de chaque année à compter du 20 février 2018 (chacune, une « **date de versement du dividende sur les actions de catégorie B** ») au taux de dividende trimestriel variable établi à l'occasion comme il est prévu dans les statuts de la Société. Le terme « taux de dividende trimestriel variable » désigne, à l'égard de toute période à taux trimestriel variable, le taux (exprimé en pourcentage arrondi à la baisse au cent millième de 1 % le plus près (0,000005 % étant arrondi à la hausse)) correspondant au taux CDOR à la date de calcul du taux variable applicable, majoré de 0,25 %. Le terme « **taux CDOR** » désigne, relativement à toute période à taux trimestriel variable, le taux moyen des acceptations bancaires libellées en dollars canadiens d'une durée de trois mois qui figure sur la page CDOR de l'écran Bloomberg à 10 h (heure de Toronto) à la date de calcul du taux variable applicable, étant entendu que, si le taux CDOR ne figure pas sur la page CDOR de l'écran Bloomberg comme prévu à une date de calcul du taux variable, le taux CDOR applicable à la période à taux trimestriel variable applicable sera calculé par la Société et correspondra à la moyenne des taux applicables aux acceptations bancaires libellées en dollars canadiens d'une durée de trois mois affichés par quatre banques de l'annexe I de la *Loi sur les banques* (Canada) (les « **banques approuvées** ») à 10 h (heure de Toronto) à la date de calcul du taux variable applicable, étant entendu que, si moins de quatre banques approuvées affichent le taux susmentionné à la date de calcul du taux variable applicable et à l'heure indiquée ci-dessus, le taux CDOR relatif à la période à taux trimestriel variable applicable correspondra à la moyenne des taux des banques approuvées qui en affichent ainsi à la date de calcul du taux variable applicable ou au taux ainsi affiché par une seule banque approuvée si une seule banque approuvée affiche le taux susmentionné à la date de calcul du taux variable applicable. Le terme « **période à taux trimestriel variable** » désigne la période commençant à chaque date de calcul du taux trimestriel (le 20 novembre 2017 et chaque date de versement du dividende sur les actions de catégorie B par la suite) et se terminant à la date de calcul du taux variable qui suit, exclusivement. Par conséquent, à chaque date

de versement du dividende sur les actions de catégorie B, le dividende payable sur les actions privilégiées de catégorie B, dans la mesure où on en déclare, correspondra à la somme par action privilégiée de catégorie B établie en multipliant : i) le produit de la multiplication du capital versé à l'égard de chaque action privilégiée de catégorie B et du taux de dividende trimestriel variable applicable à la période à taux trimestriel variable qui précède immédiatement la date de versement du dividende sur les actions de catégorie B en question, par ii) une fraction dont le numérateur correspond au nombre réel de jours écoulés au cours de la période à taux trimestriel variable et dont le dénominateur est 365 ou 366, selon le nombre réel de jours compris dans l'année applicable. Les dividendes sur les actions privilégiées de catégorie B sont de rang supérieur aux dividendes déclarés sur les actions privilégiées de catégorie A, les actions ordinaires ou les autres actions de la Société qui sont de rang inférieur aux actions privilégiées de catégorie B.

Sous réserve de la LSAO, les porteurs d'actions privilégiées de catégorie B n'ont pas le droit d'être convoqués, d'assister ou de voter aux assemblées des actionnaires de Hydro One Inc. Les actions privilégiées de catégorie B sont assorties d'un droit préférentiel par rapport aux actions privilégiées de catégorie A, aux actions ordinaires et aux autres actions de rang inférieur aux actions privilégiées de catégorie B quant au versement des dividendes, à la distribution des actifs et au remboursement du capital en cas de liquidation ou de dissolution de Hydro One Inc.

Sous réserve de la LSAO, Hydro One Inc. peut, à son gré, racheter à tout moment la totalité ou certaines des actions privilégiées de catégorie B avec ou sans le consentement de leur porteur au moyen d'un avis écrit (à moins que le porteur en question n'y renonce) indiquant le nombre d'actions devant être rachetées, le prix de rachat et la date à laquelle Hydro One Inc. souhaite racheter les actions privilégiées de catégorie B en question (la « **date de rachat des actions de catégorie B** »). La date de rachat des actions de catégorie B doit se situer 30 jours après la date à laquelle la Société remet l'avis mentionné ci-dessus ou à toute autre date dont Hydro One Inc. et le porteur peuvent convenir. À compter de la date de rachat des actions de catégorie B, sous réserve de certaines conditions, les actions privilégiées de catégorie B cesseront de donner droit à des dividendes et leur porteur n'aura plus le droit d'exercer l'un ou l'autre des droits des porteurs d'actions privilégiées de catégorie B qui s'y rattachent.

Sous réserve de la LSAO, un porteur d'actions privilégiées de catégorie B a le droit de demander à Hydro One Inc. de racheter à tout moment des actions privilégiées de catégorie B immatriculées en son nom en remettant à la Société à son siège social un certificat d'actions représentant les actions privilégiées de catégorie B qu'il souhaite que la Société lui rachète ainsi qu'une demande écrite (la « **demande de rachat au gré du porteur** »), à moins que la Société n'y renonce, précisant le nombre d'actions devant être rachetées et le jour ouvrable (la « **date de rachat au gré du porteur** ») à laquelle le porteur souhaite que la Société rachète les actions privilégiées de catégorie B en question. La date de rachat au gré du porteur correspondra à la date du jour ouvrable qui suit la date à laquelle la demande de rachat au gré du porteur est remise à la Société ou à toute autre date dont le porteur et Hydro One Inc. peuvent convenir. À compter de la date de rachat au gré du porteur, sous réserve de certaines conditions, les actions privilégiées de catégorie B en question cesseront de donner droit à des dividendes et leur porteur n'aura plus le droit d'exercer l'un ou l'autre des droits des porteurs d'actions privilégiées de catégorie B qui s'y rattachent.

Sauf si les porteurs de toutes les actions privilégiées de catégorie B en circulation y consentent par écrit, aucun dividende ne sera déclaré et versé à quelque moment que ce soit ou déclaré et mis de côté aux fins de versement et aucune autre distribution ne sera effectuée à quelque moment que ce soit à l'égard des actions privilégiées de catégorie A, des actions ordinaires ou des autres actions de la Société qui sont de rang inférieur aux actions privilégiées de catégorie B, si le versement ou la mise de côté aux fins de versement du dividende ou la distribution en question nuiraient à la capacité de Hydro One de racheter des actions privilégiées de catégorie B à la date de rachat des actions de catégorie B ou à la date de rachat au gré du porteur.

NOTATION

Au 31 décembre 2019, les notes accordées aux titres de créance à court et à long terme de Hydro One Inc. étaient les suivantes :

Agence de notation	Titres de créance à court terme	Titres de créance à long terme
DBRS Limited (« DBRS »)	R-1 (bas)	A (élevé)
Moody's Investors Service (« Moody's ») ¹⁾	Préférentiel-2	A3
S&P Global Ratings (« S&P ») ²⁾	A-1 (bas)	A-

Notes :

- 1) Le 20 novembre 2019, Moody's a révisé à la hausse la note de la dette à long terme de Hydro One Inc., la faisant passer de « Baa1 » à « A3 » et a confirmé la note à court terme du papier commercial à Préférentiel-2. Moody's a maintenu la perspective stable de ces notes.
- 2) Le 8 novembre 2019, S&P a confirmé les notes d'émetteur et d'émission de titres de Hydro One Inc. et a révisé la perspective de ces notes, qui est passée de négative à stable.

Les notes visent à fournir aux investisseurs une mesure indépendante de la qualité du crédit d'une émission de titres et sont des indicateurs de la probabilité de paiement ainsi que de la capacité et de la volonté d'une société de respecter ses engagements financiers en conformité avec les modalités de l'obligation en cause. Les agences de notation notent les titres de créance à long terme en fonction de catégories allant de la plus haute, soit « AAA », à la plus faible, soit « D » (« C » dans le cas de Moody's). Lorsque S&P attribue à des titres de créance à long terme une note de catégorie A (catégorie qui se classe au troisième rang), cela signifie que le débiteur a une forte capacité de respecter ses engagements et ses obligations de nature financière, mais que ces titres sont considérés comme plus susceptibles de subir les contrecoups de changements dans les circonstances ou d'une conjoncture économique défavorable que des obligations dont la note est plus élevée. S&P peut modifier les notes allant de AA à CCC par l'ajout d'un signe plus (+) ou moins (-) pour indiquer la position relative au sein des principales catégories de notation. L'ajout d'une perspective à une note, telle que « perspective positive », « perspective négative », « perspective stable » ou « en développement », évalue l'orientation éventuelle d'une note à long terme à moyenne échéance (habituellement, entre six mois et deux ans). Une perspective ne constitue pas nécessairement un signe précurseur d'un changement de note. On considère que les titres de créance à long terme auxquels DBRS attribue une note de catégorie A (catégorie qui se classe au troisième rang) sont d'une bonne qualité de crédit et que la capacité de l'émetteur de régler ses obligations financières est substantielle. Toutefois, les entités dans la catégorie A sont considérées comme vulnérables aux événements futurs, quoique les facteurs défavorables pertinents soient considérés comme gérables. Les mentions « élevé » et « bas » indiquent le rang relatif attribué par DBRS au sein de cette catégorie. L'attribution d'une tendance « positive », « stable » ou « négative » donne une indication quant à l'opinion de DBRS à l'égard de la tendance de la note. La tendance dont une note est assortie indique l'orientation de cette note, selon DBRS, si les circonstances actuelles persistent ou, dans certains cas, à moins que l'émetteur ne résolve certaines difficultés. Les titres de créance à long terme qui sont notés par Moody's dans la catégorie A (catégorie qui se classe au troisième rang) sont considérés de qualité moyenne supérieure et sont assortis d'un risque de crédit faible. Moody's applique les modificateurs numériques 1, 2 et 3 à chaque catégorie de notation générique, allant de Aa à Caa. Le modificateur 1 indique une note située au haut de cette catégorie de notation générique et le modificateur 3, une note située au bas. L'ajout d'une perspective à une note, telle que « perspective stable », « perspective positive », « perspective négative » ou « en développement » indique l'opinion de Moody's quant à l'orientation probable de la note à moyen terme.

Les notes mentionnées ci-dessus ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres de créance de Hydro One Inc. et n'abordent aucunement la question de leur cours ou de leur convenance pour un investisseur donné. Rien ne garantit que les notes demeureront en vigueur pour une période donnée ni qu'elles ne seront pas révisées ou retirées complètement à l'avenir par S&P, DBRS et Moody's si, à leur avis, les circonstances le justifient.

Hydro One Inc. a fait et prévoit verser des paiements à S&P, à DBRS et à Moody's conformément aux conventions de services d'agence de notation conclues avec ces agences de notation. En outre, à mesure que des titres de créance seront émis, Hydro One Inc. prévoit faire des paiements à ces agences de notation conformément aux conventions de services d'agence de notation conclues avec ces agences de notation à l'égard des notes attribuées aux titres de créance en question.

MARCHÉ POUR LA NÉGOCIATION DES TITRES

Les titres suivants de Hydro One Inc. sont actuellement en circulation : les débentures (7,35 %) échéant en 2030, les billets de série 2 (6,93 %) échéant en 2032, les billets de série 4 (6,35 %) échéant en 2034, les billets de série 5 (6,59 %) échéant en 2043, les billets de série 9 (5,36 %) échéant en 2036, les billets de série 11 (5,00 %) échéant en 2046, les billets de série 12 (4,89 %) échéant en 2037, les billets de série 17 (6,03 %) échéant en 2039, les billets de série 18 (5,49 %) échéant en 2040, les billets de série 20 (4,40 %) échéant en 2020, les billets de série 23 (4,39 %) échéant en 2041, les billets de série 24 (4,00 %) échéant en 2051, les billets de série 25 (3,20 %) échéant en 2022, les billets de série 26 (3,79 %) échéant en 2062, les billets de série 29 (4,59 %) échéant en 2043, les billets de série 30 (4,29 %) échéant en 2064, les billets de série 32 (4,17 %) échéant en 2044, les billets de série 33 (1,62 %) échéant en 2020, les billets de série 34 (1,84 %) échéant en 2021, les billets de série 35 (2,77 %) échéant en 2026, les billets de série 36 (3,91 %) échéant en 2046, les billets de série 38 (3,72 %) échéant en 2047, les billets de série 39 (2,57 %) échéant en 2021, les billets de série 40 (2,97 %) échéant en 2025, les billets de série 41 (3,63 %) échéant en 2049, les billets de série 42 (2,54 %) échéant en 2024, les billets de série 43 (3,02 %) échéant en 2029 et les billets de série 44 (3,64 %) échéant en 2050; en outre, sauf pour ce qui est des billets de série 29, ces titres ne sont pas inscrits à la cote d'une bourse ou d'un marché analogue aux fins de négociation. Les billets de série 29 de Hydro One Inc. sont inscrits aux fins de négociation à la NYSE.

Ventes ou placements antérieurs

En 2019, Hydro One Inc. a émis les tranches de billets à moyen terme indiquées dans le tableau qui suit.

Billets	Date d'émission	Capital (en millions) (\$)	Prix de vente (\$) / 100 \$ de capital	Produit brut (\$)
Billets de série 42 (2,54 %) échéant en 2024	5 avril 2019	700	99,972	699 804 000
Billets de série 43 (3,02 %) échéant en 2029	5 avril 2019	550	99,974	549 857 000
Billets de série 44 (3,64 %) échéant en 2050	5 avril 2019	250	99,926	249 815 000

Cours et volume d'opérations

Les billets de série 29 (4,59 %) échéant en 2043 sont inscrits à la cote de la NYSE sous le symbole « HYDO43 ». Au cours de la période allant de la date de leur émission jusqu'au 31 décembre 2019, aucune opération n'a été déclarée à la NYSE sur les billets de série 29.

ADMINISTRATEURS ET DIRIGEANTS

Administrateurs et membres de la haute direction

Avec prise d'effet le 1^{er} mai 2019, Darlene Bradley a été nommée chef de l'exploitation par intérim de HONI et, avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2019, son chef de la sécurité.

Avec prise d'effet le 9 mai 2019, Chris Lopez a été nommé chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 10 mai 2019, Mark Poweska a été nommé président et chef de la direction et administrateur de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 10 juillet 2019, Saylor Millitz-Lee a été nommée chef des ressources humaines de HONI.

Avec prise d'effet le 1^{er} août 2019, Tim Hodgson a été nommé président des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 9 septembre 2019, Paul Harricks a été nommé chef des affaires juridiques de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Le tableau qui suit présente des renseignements au sujet des administrateurs et des membres de la haute direction en date du 31 décembre 2019. Tous les administrateurs ont été nommés pour la première fois en date du 14 août 2018, sauf indication contraire. Chaque administrateur est élu chaque année pour un mandat qui durera jusqu'à qu'il démissionne ou, si ce moment est antérieur, jusqu'à ce que son remplaçant soit élu ou nommé.

Nom, province ou État et pays de résidence	Âge	Poste ou titre	Membre du conseil indépendant	Poste principal	Comités
Mark Poweska ⁶⁾ Ontario, Canada	50	Président et chef de la direction et administrateur		Président et chef de la direction	
Chris Lopez ²⁾ Alberta, Canada	45	Chef des finances		Chef des finances	
Darlene Bradley ¹⁾ Ontario, Canada	50	Chef de l'exploitation par intérim et chef de la sécurité		Chef de l'exploitation par intérim et chef de la sécurité	
Jason Fitzsimmons Ontario, Canada	49	Chef du service à la clientèle et des affaires générales		Chef du service à la clientèle et des affaires générales	
Paul Harricks Ontario, Canada	65	Chef des affaires juridiques		Chef des affaires juridiques	
Saylor Millitz-Lee Ontario, Canada	55	Chef des ressources humaines		Chef des ressources humaines	
Timothy Hodgson ³⁾ Ontario, Canada	59	Administrateur et président du conseil	Oui	Administrateur	Comité de gouvernance; comité des ressources humaines; comité de sélection ⁵⁾ du chef de la direction (président) ⁴⁾

Nom, province ou État et pays de résidence	Âge	Poste ou titre	Membre du conseil indépendant	Poste principal	Comités
Cherie Brant ³⁾ Ontario, Canada	45	Administratrice	Oui	Associée, Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., s.r.l.	Comité de gouvernance; comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones
Blair Cowper-Smith ³⁾ Ontario, Canada	71	Administrateur	Oui	Administrateur	Comité de gouvernance (président); comité des ressources humaines
Anne Giardini Colombie-Britannique, Canada	60	Administratrice	Oui	Administratrice	Comité d'audit; comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones (présidente du comité)
David Hay Nouveau-Brunswick, Canada	64	Administrateur	Oui	Directeur général, Delgatie Incorporated	Comité d'audit; comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones
Jessica McDonald Colombie-Britannique, Canada	50	Administratrice	Oui	Administratrice	Comité d'audit; comité des ressources humaines; comité de sélection du chef de la direction ⁴⁾
Russell Robertson ³⁾ Ontario, Canada	72	Administrateur	Oui	Administrateur	Comité d'audit (président); comité des ressources humaines
William Sheffield Ontario, Canada	71	Administrateur	Oui	Administrateur	Comité d'audit; comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones; comité de sélection du chef de la direction ⁴⁾
Melissa Sonberg Québec, Canada	59	Administratrice	Oui	Professeure auxiliaire, Université McGill	Comité de gouvernance; comité des ressources humaines (présidente); comité de sélection du chef de la direction ⁴⁾

Notes :

- ¹⁾ M^{me} Bradley a été nommée chef de l'exploitation par intérim de HONI avec prise d'effet le 1^{er} mai 2019 et chef de la sécurité de HONI en date du 1^{er} octobre 2019. M^{me} Bradley a été nommée chef de la planification, de la stratégie et de la croissance par intérim avec prise d'effet le 21 janvier 2020.
- ²⁾ Avant sa nomination à titre de chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. en date du 9 mai 2019, M. Lopez était chef des finances par intérim de ces sociétés.
- ³⁾ Ces administrateurs ont été désignés en qualité de candidats de la Province aux postes d'administrateur de Hydro One aux fins de la convention de gouvernance.
- ⁴⁾ Le comité de sélection du chef de la direction n'est pas un comité permanent du conseil et a été dissous après l'embauche de M. Poweska. Le conseil a mis sur pied le comité de sélection du chef de la direction composé d'administrateurs indépendants qui a repéré et sélectionné le nouveau président et chef de la direction.
- ⁵⁾ Le jour de sa nomination à titre de président du conseil, soit le 1^{er} août 2019, M. Hodgson a cessé d'être membre du comité de gouvernance et du comité des ressources humaines. Depuis cette nomination, il a assisté à toutes les réunions des comités et du conseil.
- ⁶⁾ M. Poweska a été nommé à titre d'administrateur de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. avec prise d'effet le 10 mai 2019.

Les personnes suivantes ont cessé d'être administrateurs et membres de la haute direction en 2019 :

- M. Patrick Meneley, auparavant vice-président directeur et chef de l'expansion de l'entreprise, en date du 1^{er} mars 2019;
- M^{me} Judy McKellar, auparavant vice-présidente directrice et chef des ressources humaines, en date du 31 mars 2019;
- M. James Scarlett, auparavant vice-président directeur et chef des affaires juridiques, en date du 30 avril 2019;
- M. Greg Kiraly, auparavant chef de l'exploitation, en date du 30 avril 2019;
- M. Paul Dobson, auparavant chef des finances puis président et chef de la direction par intérim, en date du 9 mai 2019;
- M. Tom Woods, auparavant président du conseil d'administration, en date du 31 juillet 2019.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, Susan Wolburgh Jenah a été nommée membre des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc.

Avec prise d'effet le 2 janvier 2020, David Lebeter a été nommé chef de l'exploitation de HONI.

Le texte qui suit présente un aperçu de chacun des membres de la haute direction et des administrateurs, y compris une description de leur poste actuel et de leurs postes principaux au cours des cinq dernières années.

Mark Poweska – président et chef de la direction

Mark Poweska est président et chef de la direction de Hydro One Limited et de Hydro One Inc., poste qu'il occupe depuis mai 2019. M. Poweska est un leader accompli dans le secteur de l'énergie, comptant plus de 26 ans d'expérience et réputé pour prioriser la sécurité, dépasser les attentes des clients, réduire les coûts et améliorer le rendement opérationnel. À titre de chef de la direction, il supervise tous les aspects de l'entreprise, dont les actifs s'élèvent à quelque 27,1 milliards de dollars, les produits, à quelque 6,5 milliards de dollars en 2019 et qui sert environ 1,4 million de clients partout en Ontario.

Avant de se joindre à l'organisation, M. Poweska était vice-président directeur, Exploitation auprès de BC Hydro, d'octobre 2017 à mai 2019, où il a mené à bien la fusion de l'ancienne division transport et distribution avec la division production, pour former le groupe exploitation dont les produits s'élèvent à environ 5 milliards de dollars.

Au cours de sa carrière de 26 ans auprès de BC Hydro, M. Poweska a dirigé des équipes en ingénierie, en construction et en approvisionnement et obtenu de solides résultats en design technique et en exécution et mise en œuvre de l'ingénierie et de la construction.

M. Poweska siège aux conseils d'administration de l'Association canadienne de l'électricité et de l'Ontario Energy Association. Il est titulaire d'un baccalauréat en sciences appliquées en génie industriel de l'Université de la Saskatchewan.

Chris Lopez – chef des finances

Chris Lopez est chef des finances de Hydro One Limited et de Hydro One Inc., poste qu'il occupe après avoir été nommé chef de finances par intérim à la fin de 2018. M. Lopez s'est joint à Hydro One en 2016 à titre de premier vice-président, Finances, et compte plus de 20 ans d'expérience progressive dans l'industrie des services publics au Canada et en Australie. À titre de chef des finances, M. Lopez est responsable de la fonction finance de l'entreprise, y compris la trésorerie et la fiscalité, l'audit interne, les relations avec les investisseurs, la gestion des risques, les régimes de retraite et les services partagés, dont la chaîne d'approvisionnement. À l'heure actuelle, il assume également la responsabilité de la croissance stratégique, y compris Hydro One Telecom Inc. et les fusions et acquisitions.

Avant de se joindre à l'organisation, il a été vice-président, Planification générale et Fusions et acquisitions chez TransAlta Corporation de 2011 à 2015 et directeur de l'exploitation, Finances chez TransAlta de 2007 à 2011, en Alberta, au Canada. Il a aussi occupé des postes au sein de la haute direction financière chez TransAlta, en Australie où il est né, de 1999 à 2007. En début de carrière, il a travaillé comme comptable financier chez Rio Tinto, en Australie.

M. Lopez est titulaire d'un baccalauréat en administration de l'Université Edith Cowan en Australie et détient le titre de comptable agréé. Il a reçu un diplôme d'études supérieures spécialisées en gouvernance et en administration de l'Australian Institute of Company Directors, institut australien des administrateurs de sociétés, en 2007.

Darlene Bradley – chef de l'exploitation par intérim et chef de la sécurité

Darlene Bradley est chef de la sécurité de HONI. Elle occupe ce poste depuis 2019, alors qu'elle était également chef de l'exploitation par intérim de cette société. À l'heure actuelle, elle conserve la responsabilité par intérim des fonctions stratégie, ingénierie et planification. À titre de chef de la sécurité, elle supervise les diverses initiatives de la société visant à améliorer la culture de la sécurité de l'organisation, ce qui comprend la communication de l'information, les analyses, les programmes et les politiques.

Avant ces nominations, M^{me} Bradley était vice-présidente, Planification et ingénierie auprès de HONI de mars 2017 à avril 2019, et administrait les stratégies d'investissement, les plans et les solutions d'ingénierie pour soutenir l'exploitation sûre, fiable et abordable de nos activités de transport et de distribution.

M^{me} Bradley est un leader transformationnel comptant plus de 30 ans d'expérience dans les activités des services publics. Elle s'est jointe à HONI en 1988 comme électricienne en équipement d'alimentation autorisée et a gravi les échelons des postes de haute direction des opérations techniques sur le terrain et de la planification stratégique.

Elle est membre du conseil du North American Transmission Forum et membre du EPRI Power Delivery and Utilization Sector Council et était auparavant membre du Comité consultatif des intervenants de la Société indépendante d'exploitation du réseau d'électricité.

Elle est titulaire d'un baccalauréat ès arts en sciences et technologie de l'Université York.

Jason Fitzsimmons – chef du service à la clientèle et des affaires générales

Jason Fitzsimmons est chef du service à la clientèle et des affaires générales de HONI. À ce poste depuis août 2018, il supervise les fonctions service à la clientèle, relations externes, communications et marketing, durabilité et relations avec les peuples autochtones. Avant d'occuper ce poste, il était vice-président des relations de travail de la société.

Possédant plus de 25 ans d'expérience dans le secteur de l'électricité, M. Fitzsimmons est un leader fort reconnu qui a fait ses preuves au chapitre de l'exécution de transformations à grande échelle et de l'établissement de solides relations avec les parties prenantes clés.

Avant de se joindre à la société en 2016, M. Fitzsimmons était chef des négociations à l'Association des hôpitaux de l'Ontario et a occupé un certain nombre de postes de direction au sein d'Ontario Power Generation, y compris celui de vice-président des ressources humaines de la division de l'énergie nucléaire.

Il est un *Certified Human Resources Executive* connu pour sa vaste expérience en gestion du travail et pour sa passion pour la santé et la sécurité au travail. Il est un ancien membre du conseil consultatif du Centre for Labour Management Relations de l'Université Ryerson et un ancien administrateur de l'Electrical Power Sector Construction Association.

Paul Harricks - chef des affaires juridiques

Paul Harricks est vice-président directeur et chef des affaires juridiques de Hydro One Limited et de Hydro One Inc., dirigeant tous les aspects des activités de l'organisation relatives à la réglementation, aux affaires juridiques, à la conformité, à la gouvernance de l'entreprise et à l'éthique commerciale. Avant de se joindre à Hydro One en septembre 2019, M. Harricks a pratiqué le droit durant 40 ans environ, travaillant longuement dans le secteur de l'énergie et des infrastructures et occupant le poste d'associé responsable du groupe de l'énergie de Gowling WLG Canada s.e.n.c.r.l., s.r.l., important cabinet d'avocats canadien.

Conseiller juridique chevronné et de confiance, M. Harricks a obtenu des résultats fructueux dans les domaines de la distribution, du transport et de la production et a piloté diverses fusions et acquisitions de sociétés ouvertes et fermées.

Il est un ancien administrateur de l'Association of Power Producers of Ontario et est actuellement président du comité de l'énergie du Toronto Region Board of Trade, où il siège également au Comité consultatif sur les politiques. Il occupe aussi le poste de vice-président de l'International Energy Law and Transactions Committee de l'Energy Bar Association établie à Washington, DC, et a été membre actif de l'Association internationale du barreau. Il est également administrateur et membre du comité d'audit de Pioneering Technology Corp.

Il est titulaire d'un baccalauréat de l'Université de Toronto et d'un baccalauréat en droit de la Osgoode Hall Law School.

David Lebeter – chef de l'exploitation

M. David Lebeter est chef de l'exploitation de HONI depuis janvier 2020. M. Lebeter est responsable du transport et de la distribution de l'entreprise de services publics, y compris la construction, l'entretien, la gestion de la végétation et l'exploitation du réseau. Il a également la responsabilité de Hydro One Remote Communities Inc., qui sert les collectivités du grand nord de l'Ontario.

M. Lebeter compte plus de 38 ans d'expérience dans les secteurs des services publics et de la foresterie et est un leader éloquent et un ardent défenseur du milieu de travail sécuritaire et du personnel engagé.

Avant de se joindre à l'organisation, il a occupé des postes de haute direction auprès de BC Hydro, notamment les postes de premier vice-président, Sécurité et de vice-président, Opérations de transport et de distribution sur le terrain. Il a passé 23 ans dans le secteur de la foresterie avant de se joindre au secteur des services publics, occupant des postes de direction de l'exploitation.

Il est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires pour cadres de l'Université Simon Fraser, a suivi le programme pour cadres de l'Université Queen, est titulaire d'un baccalauréat ès sciences en génie forestier de l'Université de la Colombie-Britannique et est un forestier professionnel inscrit en Colombie-Britannique.

Il était auparavant membre du comité de direction de Smart Grid Northwest, membre du conseil des activités d'exploitation du Western Energy Institute et président du conseil de distribution de l'Association canadienne de l'électricité. Il détient le titre IAS.A de l'Institut des administrateurs de sociétés.

M. Lebeter réside en Colombie-Britannique, au Canada. Il est en voie de s'établir en Ontario.

Saylor Millitz-Lee – chef des ressources humaines

Saylor Millitz-Lee est chef des ressources humaines de HONI, poste qu'elle occupe depuis le début de 2019, après avoir été vice-présidente des ressources humaines. À titre de chef des ressources humaines, M^{me} Millitz-Lee assure la supervision de toutes les questions liées au capital humain, ce qui comprend veiller à ce que Hydro One attire, embauche et maintienne en poste un personnel très performant pour réaliser la stratégie commerciale de la Société de façon sécuritaire et efficace, et à ce que la fonction ressources humaines fournisse un large éventail de services aux directeurs et aux employés.

M^{me} Millitz-Lee compte plus de 30 ans d'expérience en ressources humaines et est très réputée comme stratège à l'approche pratique, analytique et orientée vers les résultats. Elle a auparavant occupé des postes de responsable des ressources humaines pour Equifax Canada, l'Ontario Lottery and Gaming Corporation et l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada.

Elle est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en sciences actuarielles de l'Université Western, et détient le titre IAS.A de l'Institut des administrateurs de sociétés.

Timothy E. Hodgson – président du conseil

Timothy Hodgson est administrateur de sociétés et occupe actuellement le poste de président du conseil de Hydro One. M. Hodgson préside aussi le conseil de Sagicor Financial Corporation Limited, société financière et d'assurance vie, et siège au conseil de l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP). Il a été associé directeur d'Alignvest Management Corporation de 2012 jusqu'à son départ en août 2019. Il a été conseiller spécial du gouverneur de la Banque du Canada, M. Mark Carney, de 2010 à 2012. De 1990 à 2010, M. Hodgson a occupé divers postes à New York, à Londres, dans la Silicon Valley et à Toronto auprès de Goldman Sachs et a agi en qualité de chef de la direction de Goldman Sachs Canada de 2005 à 2010, où il était chargé de l'ensemble des responsabilités liées aux activités, aux relations avec les clients et aux questions réglementaires de cette société.

Il a déjà siégé aux conseils d'administration de Meg Energy, d'Alignvest Acquisition Corporation, d'Alignvest Acquisition II Corporation, de The Global Risk Institute, de KGS-Alpha Capital Markets, de la Richard Ivey School of Business et de Bridgepoint Health.

M. Hodgson est titulaire d'une maîtrise en administration des affaires de la Richard Ivey School of Business à l'Université Western et d'un baccalauréat en commerce de l'Université du Manitoba. Il est *Fellow* de l'Institut des comptables professionnels agréés (FCPA) et détient le titre IAS.A.

Cherie L. Brant – membre du comité de gouvernance et membre du comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones

Cherie Brant est associée chez Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., s.r.l. M^{me} Brant pratique le droit commercial dans une vaste gamme de secteurs, y compris l'énergie et le transport, l'aménagement et le financement de terrains sur des terres appartenant aux Premières Nations, le franchisage, le cannabis et le développement économique. En outre, elle fournit des conseils stratégiques en matière de politiques et de gouvernance à des groupes autochtones. Avant de se joindre à Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., s.r.l., elle était associée d'un autre grand cabinet d'avocats canadien depuis 2013.

M^{me} Brant est à la fois Mohawk et Ojibway des Mohawks of the Bay of Quinte et du territoire indien non cédé de Wikwemikong. En outre, elle siège au conseil de la Anishnawbe Health Foundation et est membre du conseil consultatif de recherche du Conseil canadien pour le commerce autochtone et de l'Aboriginal Energy Working Group de la SIERE. Elle a déjà siégé aux conseils du Women's College Hospital et de Trillium Gift of Life.

M^{me} Brant est titulaire d'un baccalauréat en études environnementales (programme de planification urbaine et régionale) de l'Université de Waterloo et d'un doctorat en droit (Juris Doctor) de l'Université de Toronto. Elle est membre de l'Association du Barreau de l'Ontario et du Barreau de l'Ontario.

Blair Cowper-Smith – président du comité de gouvernance et membre du comité des ressources humaines

Blair Cowper-Smith est dirigeant d'Erin Park Business Solutions, société de services-conseils canadienne. Auparavant, M. Cowper-Smith était dirigeant responsable affaires générales du Régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario (OMERS) où il était aussi membre de l'équipe de direction principale. Ses responsabilités englobaient les affaires réglementaires, les affaires juridiques et la gouvernance. Avant de se joindre à OMERS, il était associé principal chez McCarthy Tétrault S.E.N.C.R.L., s.r.l., où sa pratique était axée sur les fusions et acquisitions, les infrastructures, la gouvernance et le capital investissement.

M. Cowper-Smith est ou a été administrateur de sociétés telles que Porter Airlines, 407 ETR, l'Autorité ontarienne de réglementation des services financiers et la Face the Future Foundation. Il a siégé au comité des politiques publiques de la Coalition canadienne pour une bonne gouvernance et au comité consultatif en valeurs mobilières de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario. M. Cowper-Smith présente souvent des conférences sur la gouvernance dans le cadre du programme Directors College de l'Université McMaster.

M. Cowper-Smith est titulaire d'un baccalauréat en droit (LLB) et d'une maîtrise en droit (LLM) de la Osgoode Hall Law School de l'Université York et détient le titre d'IAS.A.

Anne Giardini – présidente du comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones et membre du comité d'audit

Anne Giardini est administratrice de sociétés et la 11^e chancelière de l'Université Simon Fraser. Au cours de sa carrière de 20 ans auprès de Weyerhaeuser Company Limited, elle a occupé divers postes, dont celui de présidente de 2008 à 2014. Avant d'occuper le poste de présidente, elle était vice-présidente et avocate générale de Weyerhaeuser, où elle dirigeait les affaires générales, juridiques, politiques et stratégiques. M^{me} Giardini a déjà été chroniqueuse dans un journal et est l'auteure de deux romans.

M^{me} Giardini siège également au conseil d'administration de la Société canadienne d'hypothèques et de logement et est présidente de la BC Achievement Foundation. Elle a déjà siégé aux conseils

d'administration de WWW-Canada, de Translink, de la chambre de commerce du Grand Vancouver, de Thompson Creek Metals Company Inc., de Nevsun Resources Ltd. et de Weyerhaeuser Company Limited.

M^{me} Giardini est titulaire d'un baccalauréat en économie de l'Université Simon Fraser, d'un baccalauréat en droit de l'Université de la Colombie-Britannique et d'une maîtrise en droit de l'Université de Cambridge (Trinity Hall). En 2016, elle a été nommée Officier de l'Ordre du Canada et, en 2018, elle a été nommée membre de l'Order of British Columbia.

David Hay – membre du comité d'audit et membre du comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones

David Hay est directeur général de Delgatie Incorporated, société de services-conseils stratégiques. Auparavant, il était vice-président du conseil et directeur général de Marchés mondiaux CIBC inc., poste qu'il a occupé jusqu'en 2015. De 2004 à 2010, il a été président et chef de la direction de la Société d'énergie du Nouveau-Brunswick, et a occupé des postes supérieurs dans le secteur des services bancaires d'investissement, y compris le poste de vice-président principal et directeur chargé des fusions et acquisitions chez Merrill Lynch Canada et celui de directeur général des fusions et acquisitions européennes chez Merrill Lynch International. Au début de sa carrière, M. Hay a pratiqué le droit et a enseigné à l'Université de Toronto et à l'Université du Nouveau-Brunswick. M. Hay a été clerc du juge en chef de la Haute Cour de la Cour suprême de l'Ontario de 1981 à 1982.

M. Hay siège également aux conseils d'administration d'EPCOR Utilities Inc. et du Council of Clean and Reliable Energy. Il a déjà siégé au conseil d'administration de Toronto Hydro Electric System Limited, dont il a été le vice-président, et de SHAD, dont il a été le président.

M. Hay est titulaire d'un baccalauréat en droit de la Osgoode Hall Law School de l'Université York et d'un baccalauréat ès arts de l'Université de Toronto (collège Victoria) et détient le titre d'IAS.A. Il est *Fellow* du Ivey Energy and Policy Institute et détient le titre d'IAS.A.

Jessica L. McDonald – membre du comité d'audit et membre du comité des ressources humaines

Jessica McDonald est présidente du conseil d'administration de Postes Canada depuis 2017. Elle a aussi été présidente et chef de la direction par intérim de Postes Canada de 2018 à 2019.

De 2014 à 2017, M^{me} McDonald a été présidente et chef de la direction de la BC Hydro. Avant cela, elle a été présidente du conseil de Powertech Labs et administratrice de Powerex. Elle siège au conseil des membres de Technologies du développement durable Canada et, précédemment, elle a été *Visiting Fellow* au Center for Energy Policy and Finance de l'Université Stanford. Elle siège au conseil d'administration de la chambre de commerce du Grand Vancouver et de Cœur Mining et préside celui de Trevali Mining. Elle a cumulé une vaste expérience auprès des administrations publiques, y compris en qualité de vice-première ministre et chef de la fonction publique de la Colombie-Britannique.

Son nom a figuré dans la liste des 100 Canadiennes les plus influentes, la liste Diversité 50 du Canada et la liste Top 40 Under 40 du Canada. M^{me} McDonald détient le titre IAS.A.

Russel C. Robertson – président du comité d'audit et membre du comité des ressources humaines

Russel Robertson a été vice-président directeur et chef de la lutte contre le blanchiment d'argent chez BMO Groupe financier de 2014 à 2016. Avant cela, M. Robertson a occupé le poste de vice-président directeur, Intégration des entreprises de 2011 à 2014, où il a supervisé l'intégration de Harris Bank et de Marshall & Ilsley Bank en vue de créer BMO Harris Bank, et celui de chef des finances chez BMO Groupe financier de 2008 à 2011. Avant de se joindre à BMO, il a travaillé pendant plus de 35 ans comme comptable

professionnel agréé occupant divers postes supérieurs, notamment celui de vice-président du conseil de Deloitte & Touche S.E.N.C.R.L., s.r.l. (Canada) et associé directeur canadien chez Arthur Andersen S.E.N.C.R.L., s.r.l. (Canada).

M. Robertson siège également aux conseils d'administration de Bausch Health Companies Inc. et de Turquoise Hill Resources Ltd., dont il préside les comités d'audit. Il a déjà siégé au conseil d'administration de Virtus Investment Partners, Inc.

M. Robertson est titulaire d'un baccalauréat ès arts spécialisé en administration des affaires de la Ivey School of Business de l'Université Western. Il est comptable professionnel agréé (FCPA, FCA) et Fellow de l'Institut des comptables agréés (Ontario) et détient le titre IAS.A.

William H. Sheffield – membre du comité d'audit et membre du comité de la santé, de la sécurité, de l'environnement et des peuples autochtones

William Sheffield est l'ancien chef de la direction de Sappi Fine Papers, dont le siège social est situé en Afrique du Sud. Auparavant, il a occupé des postes supérieurs au sein d'Abitibi-Consolidated, Inc. et d'Abitibi-Price, Inc. Il a commencé sa carrière dans le secteur de l'acier et a occupé le poste de directeur général, Génie industriel et activités de laminage à froid chez Stelco, Inc.

M. Sheffield siège aux conseils d'administration de la Houston Wire & Cable Company depuis 2006, occupant actuellement le poste de président, de Velan, Inc., de Burnbrae Farms Ltd., de Longview Aviation Capital, de Family Enterprise Xchange et de 4iiii Innovations Inc. Il a déjà siégé aux conseils d'administration de la Société canadienne des postes, d'Ontario Power Generation, des Distilleries Corby, du Groupe Royal Technologies et de SHAD.

M. Sheffield est titulaire d'un baccalauréat en sciences (chimie) de l'Université Carleton et d'une maîtrise en administration des affaires de l'Université McMaster et détient le titre IAS.A. En 2015, il a été nommé Fellow de la National Association of Corporate Directors des États Unis. Il a également suivi le Family Enterprise Advisors Program (FEA) de l'Université de la Colombie-Britannique.

Melissa Sonberg – membre du comité des ressources humaines et membre du comité de gouvernance

Melissa Sonberg est professeure clinicienne et membre de la Faculté de gestion Desautel de l'Université McGill depuis 2014. Elle a commencé sa carrière dans le secteur des soins de santé avant de se joindre à Air Canada, où elle a occupé des postes de direction dans une variété de fonctions axées sur la clientèle, les activités et l'entreprise. M^{me} Sonberg a fait partie de l'équipe de direction qui a fondé Aéroplan, qui fait maintenant partie d'AIMIA Inc. Elle a occupé le poste de vice-présidente principale, Ressources humaines et affaires générales et celui de vice-présidente principale, Marques mondiales, communications et affaires externes chez AIMIA de 2001 à 2013.

M^{me} Sonberg siège également aux conseils d'administration d'Exchange Income Corporation, d'Athennian, de l'Association canadienne des professionnels de la vente, du Groupe Touchette, de Women in Capital Markets et d'Equitas – Centre international d'éducation aux droits humains. Elle a déjà siégé aux conseils d'administration de MD Financial Holdings, Inc., de Rideau, Inc., de Via Rail Canada, du Conseil consultatif international de l'Université d'Ottawa et du Centre de santé de l'Université McGill.

M^{me} Sonberg est titulaire d'un baccalauréat en sciences (psychologie) de l'Université McGill et d'une maîtrise en administration de la santé de l'Université d'Ottawa et détient le titre IAS.A. Elle est conseillère en ressources humaines agréée.

Susan Wolburgh Jenah – membre du comité de gouvernance

Susan Wolburgh Jenah compte plus de 30 ans d'expérience à titre de cadre supérieur d'organismes de réglementation, de membre de la haute direction et d'avocate. Pendant sa carrière, elle a siégé à de nombreux conseils d'administration de sociétés, de sociétés d'État et d'organismes sans but lucratif, et à de nombreux comités consultatifs d'experts.

À l'heure actuelle, elle est membre du conseil d'administration de la Banque Laurentienne du Canada, d'Aecon Group Inc. et du Humber River Hospital et elle est gouverneure de la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) et membre du comité d'examen indépendant de Placements Vanguard Canada. M^{me} Wolburgh Jenah a été présidente fondatrice et chef de la direction de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et a occupé des postes de haute direction à l'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières (ACCOVAM) et à la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMO), notamment les postes de vice-présidente du conseil et de présidente par intérim.

M^{me} Wolburgh Jenah est également membre du C.D. Howe National Advisory Council, conseillère au Blockchain Learning Group et mentor du programme Catalyst Women on Board.

M^{me} Wolburgh Jenah est une lauréate du Osgoode Hall Law School Gold Key Award for Achievement en 2011. Elle détient un baccalauréat en droit de la Osgoode Hall Law School de l'université York et un baccalauréat ès arts de l'université de Toronto, et elle possède le titre IAS.A. M^{me} Wolburgh Jenah réside en Ontario, au Canada.

Renseignements concernant certains administrateurs et membres de la haute direction

Au 31 décembre 2019, aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. n'était propriétaire véritable, directement ou indirectement, d'actions ordinaires de Hydro One Inc. ni n'exerçait une emprise sur des actions ordinaires.

Interdictions d'opérations et faillites

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous :

- aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant d'actions pour influencer de manière importante sur le contrôle de Hydro One Limited n'est, ni n'a été au cours des 10 dernières années, administrateur ou membre de la haute direction d'une société qui, pendant qu'il exerçait ces fonctions ou au cours de l'année suivant la date à laquelle il a cessé d'exercer ces fonctions, a fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivie par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux ou pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ni n'a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé pour détenir ses biens;
- aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. n'est, ni n'a été au cours des 10 dernières années, administrateur, chef de la direction ou chef des finances d'une société qui a fait l'objet d'une ordonnance (y compris une ordonnance d'interdiction d'opérations, une ordonnance assimilable à une interdiction d'opérations ou une ordonnance qui refuse le droit de se prévaloir d'une dispense prévue par la législation en valeurs mobilières) prononcée pendant qu'il exerçait ces fonctions ou par suite d'un événement survenu pendant qu'il exerçait ces fonctions, dans chaque cas, d'une durée de plus de 30 jours consécutifs; ou

- aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant d'actions pour influencer de manière importante sur le contrôle de Hydro One Inc. n'a, au cours des 10 dernières années, fait faillite, fait une proposition concordataire en vertu de la législation sur la faillite ou l'insolvabilité, été poursuivi par ses créanciers, conclu un concordat ou un compromis avec eux, intenté des poursuites contre eux ou pris des dispositions ou fait des démarches en vue de conclure un concordat ou un compromis avec eux, ni n'a vu un séquestre, un séquestre-gérant ou un syndic de faillite nommé pour détenir ses biens.

Blair Cowper-Smith a siégé au conseil d'administration de Golfsmith International Holdings GP Inc. et de Golf Town Canada Inc. (« Golf Town ») de 2016 à 2018. Le 14 septembre 2016, Golf Town a demandé et obtenu la protection des tribunaux en vertu de la LACC. Golf Town a cessé de bénéficier de la protection des tribunaux après avoir été vendue à Fairfax Financial Holdings Limited et à CI Investments Inc. en octobre 2016.

Amendes ou sanctions

Aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. ni aucun actionnaire détenant un nombre suffisant d'actions pour influencer de manière importante sur le contrôle de Hydro One Inc. ne s'est vu imposer des amendes ou des sanctions par un tribunal en vertu des lois sur les valeurs mobilières ou par une autorité en valeurs mobilières, ni n'a conclu d'entente de règlement avec une telle autorité ou ne s'est vu imposer par un tribunal ou un organisme de réglementation des amendes ou des sanctions qui seraient considérées comme importantes pour un investisseur raisonnable qui prend une décision en matière de placement.

Conflits d'intérêts

À la connaissance de la Société, il n'y a aucun conflit d'intérêts potentiel important existant entre la Société et les administrateurs ou les membres de la haute direction de la Société attribuable à leurs intérêts commerciaux externes à la date de la présente notice annuelle. Certains administrateurs et membres de la haute direction sont administrateurs et membres de la haute direction d'autres sociétés ouvertes. Par conséquent, il pourrait survenir des conflits d'intérêts qui pourraient influencer sur la manière dont ces personnes évaluent les acquisitions éventuelles ou sur la façon dont ils agissent de manière générale pour le compte de la Société. Lorsque des conflits surviennent, ils sont gérés au moyen de diverses mesures, y compris la déclaration du conflit, la récusation de réunions et/ou de parties de réunions, et la création de documents distincts à l'intention des administrateurs visés.

Prêts aux administrateurs et aux membres de la haute direction

Aucun des administrateurs, des membres de la haute direction, des employés, des anciens administrateurs, des anciens membres de la haute direction ou des anciens employés ni aucune personne qui a des liens avec l'un ou l'autre des administrateurs ou des membres de la haute direction de Hydro One Inc. ou de l'une ou l'autre de ses filiales n'a été endetté envers Hydro One Inc. ou l'une ou l'autre de ses filiales, à l'exception de prêts de caractère courant, ni n'a contracté une dette faisant l'objet d'un cautionnement, d'une convention de soutien, d'une lettre de crédit ou d'un autre arrangement ou d'une autre entente similaire offert par Hydro One Inc. ou l'une ou l'autre de ses filiales.

GOUVERNANCE

Hydro One et le conseil reconnaissent l'importance de la gouvernance relativement à la gestion à long terme efficace de la Société. Indépendance, intégrité et reddition de comptes sont à la base de la démarche de la Société en matière de gouvernance.

Les pratiques de Hydro One Limited en matière de gouvernance influent sur celles de Hydro One Inc. et, dans la mesure où cela s'applique, celles-ci s'en inspirent largement. Les pratiques de Hydro One Inc. en matière de gouvernance sont également touchées par les obligations de Hydro One Limited aux termes de la convention de gouvernance.

Selon la convention de gouvernance, le conseil doit être constitué des mêmes membres que le conseil d'administration de Hydro One Limited, sauf si le conseil d'administration de Hydro One Limited en décide autrement. En outre, selon la convention de gouvernance, Hydro One Limited doit faire en sorte que ses filiales, y compris Hydro One Inc., gèrent et exercent leurs activités commerciales et leurs affaires internes d'une manière qui permette à Hydro One Limited d'appliquer des politiques, des procédures et des méthodes de gouvernance qui cadrent avec les pratiques exemplaires de sociétés ouvertes canadiennes de premier plan, compte tenu de la structure de propriété de Hydro One Limited et de la convention de gouvernance, et d'agir conformément à celles-ci.

Pour plus de renseignements sur les pratiques de gouvernance de Hydro One Limited, y compris des renseignements au sujet des divers comités du conseil de celle-ci, veuillez vous reporter à la circulaire de sollicitation de procurations de Hydro One Limited relative à sa prochaine assemblée annuelle qui, une fois déposée, pourra être consultée sur SEDAR, sous le profil de Hydro One Limited, à www.sedar.com.

MEMBRES DE LA DIRECTION ET AUTRES PERSONNES INTÉRESSÉS DANS DES OPÉRATIONS IMPORTANTES

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-après et ailleurs dans la présente notice annuelle, aucun des administrateurs ou des membres de la haute direction de la Société, ni aucun des actionnaires qui est propriétaire véritable ou a le contrôle (directement ou indirectement) de plus de 10 % de toute catégorie ou série de titres comportant droit de vote en circulation de Hydro One Inc., ni aucune des personnes qui ont des liens avec les personnes précitées, ni aucun des membres de leur groupe respectif n'a, directement ou indirectement, d'intérêt important dans une opération conclue durant les trois derniers exercices ou l'exercice en cours, jusqu'à la date de la présente notice annuelle, qui a eu une incidence importante sur la Société ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre à ce qu'elle ait un tel effet.

Relations avec la Province et d'autres parties

Aperçu

La Province est l'actionnaire principal de Hydro One Limited, et Hydro One Limited est propriétaire, directement ou indirectement, de la totalité des actions émises et en circulation de Hydro One Inc. La réglementation de l'industrie de l'électricité en Ontario incombe principalement à la CEO. La Province nomme les membres du conseil de la CEO et pourvoit les postes vacants au sein de celle-ci à son gré. La CEO est obligée de mettre en œuvre les directives approuvées de la Province concernant la politique générale et les objectifs que doit viser la CEO, ainsi que d'autres directives destinées à régler les abus existants ou potentiels de pouvoir sur le marché par les participants du secteur. La SIERE, entre autres, dirige l'exploitation du réseau d'électricité de l'Ontario en équilibrant l'offre et la demande d'électricité et en orientant le flux d'électricité et avait la responsabilité de prévoir l'offre et la demande d'électricité à moyen et à long terme de manière que les besoins de l'Ontario soient comblés. Les membres du conseil d'administration de la SIERE, à l'exception de son chef de la direction, sont nommés par la Province, conformément aux règlements pris en vertu de la Loi sur l'électricité.

Dans le cadre du premier appel public à l'épargne de Hydro One Limited, Hydro One Limited a conclu la convention de gouvernance avec la Province, laquelle, entre autres, établissait le rôle de la Province relativement à la gouvernance de Hydro One Limited. La convention de gouvernance exige que le conseil soit constitué des mêmes membres que le conseil d'administration de Hydro One Limited, sauf si le conseil

d'administration de Hydro One Limited en décide autrement. La convention de gouvernance exige également, entre autres, que Hydro One Limited fasse en sorte que ses filiales, y compris Hydro One Inc., gèrent et exercent leurs activités et leurs affaires d'une manière qui permette à Hydro One Limited d'appliquer des politiques, des procédures et des méthodes de gouvernance qui cadrent avec les pratiques exemplaires de sociétés ouvertes canadiennes de premier plan, compte tenu de la structure de propriété de Hydro One Limited et de la convention de gouvernance, et d'agir conformément à celles-ci. Pour une description complète de la convention de gouvernance et d'autres renseignements au sujet de la relation entre Hydro One Limited et la Province, veuillez vous reporter à la notice annuelle de Hydro One Limited datée du 12 février 2020, qui peut être consultée sur SEDAR, sous le profil de Hydro One Limited, à www.sedar.com.

On trouvera également une copie de la convention de gouvernance sur SEDAR, sous le profil de Hydro One Limited, à www.sedar.com. Se reporter également à la rubrique « Opérations entre apparentés » du rapport de gestion annuel.

Lettre d'entente

En juillet 2018, Hydro One Limited, pour son propre compte et pour le compte de Hydro One Inc., a annoncé qu'elle avait conclu une lettre d'entente aux fins du remplacement ordonné des membres des conseils d'administration de Hydro One Limited et de Hydro One Inc. et du retrait de Mayo Schmidt du poste de chef de la direction avec prise d'effet le 11 juillet 2018.

Pour une description de la lettre d'entente et d'autres détails concernant la relation entre Hydro One Limited et la Province, se reporter à la notice annuelle de Hydro One Limited datée du 12 février 2020, que l'on trouvera sur SEDAR, sous le profil de Hydro One Limited, à www.sedar.com.

On trouvera également une copie de la lettre d'entente sur SEDAR, sous le profil de Hydro One Limited, à www.sedar.com.

Ordonnances de transfert

Les ordonnances de transfert aux termes desquelles Hydro One Inc. a acquis les entreprises de transport et de distribution de l'électricité et de services liés à l'énergie d'Ontario Hydro en date du 1^{er} avril 1999 n'ont pas opéré le transfert de certains éléments d'actif, droits, éléments de passif ou obligations dont le transfert aurait constitué une violation des modalités s'y rapportant ou une violation d'une loi ou d'une ordonnance (les « éléments d'actif détenus en fiducie »). Les ordonnances de transfert n'ont pas transféré certains éléments d'actif situés sur des réserves, qui sont détenus par la SFIEO. Se reporter à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Risque lié au transfert d'actifs situés dans des réserves » du rapport de gestion annuel pour plus de renseignements.

Aux termes des ordonnances de transfert, Hydro One doit gérer à la fois les éléments d'actif détenus en fiducie et les éléments d'actif par ailleurs conservés par la SFIEO qui se rapportent à ses entreprises, jusqu'à ce qu'elle ait obtenu tous les consentements nécessaires au transfert du titre de ces éléments d'actif en sa faveur. Hydro One a conclu une entente avec la SFIEO aux termes de laquelle elle doit, dans le cadre de la gestion de ces éléments d'actif, prendre des directives de cette dernière lorsque ses mesures pourraient avoir des effets défavorables importants sur la SFIEO. La SFIEO a conservé le droit de contrôler et de gérer ces éléments d'actif, bien qu'elle doive aviser et consulter Hydro One avant de le faire et qu'elle doive exercer ses pouvoirs à l'égard de ces éléments d'actif d'une manière qui facilitera l'exploitation des entreprises de Hydro One. Le consentement de la SFIEO est également exigé avant toute disposition de ces éléments d'actif.

La Province a également muté les dirigeants et les employés ainsi que transféré les éléments d'actif et de passif et les droits et obligations d'Ontario Hydro de la même façon aux autres cessionnaires qui la remplacent. Ces ordonnances de mutation et de transfert comprennent un mécanisme de règlement des conflits pour la résolution de tout conflit entre les divers cessionnaires relativement au transfert d'éléments d'actif et de passif et de droits ou d'obligations spécifiques.

Les ordonnances de transfert ne contiennent aucune déclaration ni garantie de la part de la Province ou de la SFIEO relativement aux dirigeants et aux employés mutés, de même qu'aux éléments d'actif et de passif et aux droits et obligations transférés. De plus, en vertu de la Loi sur l'électricité, la SFIEO a été libérée de sa responsabilité relativement à l'ensemble des éléments d'actif et de passif transféré par les ordonnances de transfert, à l'exception de la responsabilité de la SFIEO touchant l'indemnisation de Hydro One. Les parties, avec le consentement du ministre des Finances, ont convenu de mettre fin à cette indemnisation en date du 31 octobre 2015. Aux termes des ordonnances de transfert, chaque cessionnaire indemnise la SFIEO à l'égard de tout l'actif et de tout le passif liés à l'entreprise du cessionnaire qui ne sont pas effectivement transférés et est tenu de prendre toutes les mesures raisonnables pour conclure les transferts lorsque ceux-ci ne satisfont pas toutes les formalités requises.

Hydro One Inc. a indemnisé la SFIEO à l'égard des dommages, des pertes, des obligations, des responsabilités, des réclamations, des charges, des pénalités, des intérêts, des taxes et impôts, des montants en souffrance et des frais découlant de questions ayant trait à l'entreprise de la Société, et de l'incapacité de Hydro One d'honorer les obligations qui lui incombent envers la SFIEO aux termes de conventions datées du 1^{er} avril 1999. Ces obligations comprennent l'obligation d'embaucher les employés mutés à Hydro One aux termes des ordonnances de transfert, de faire et de remettre les retenues sur salaire (y compris les retenues d'impôts et les cotisations de l'employeur), de gérer les biens réels et personnels que la SFIEO continue de détenir en fiducie ou autrement et de prendre les mesures nécessaires pour transférer la totalité de ces biens à la Société, de payer les taxes foncières et d'autres coûts, de fournir l'accès aux livres et registres et d'assumer d'autres responsabilités à l'égard des éléments d'actif que la SFIEO détient en fiducie pour la Société.

Taxes de départ

Du fait qu'elle était détenue en propriété exclusive par la Province, Hydro One était exonérée de l'impôt prévu par la Loi de l'impôt sur le revenu fédérale et la Loi sur les impôts de la Province (les « Lois de l'impôt »). Toutefois, en vertu de la Loi sur l'électricité, Hydro One était tenue de faire des paiements tenant lieu d'impôts à la SFIEO. Les paiements tenant lieu d'impôts étaient, de manière générale, équivalents au montant de la taxe que Hydro One aurait été par ailleurs tenue de payer en vertu des Lois de l'impôt si elle n'avait pas été exonérée de l'impôt en vertu de ces lois.

Par suite du premier appel public à l'épargne de Hydro One Limited, l'exonération de Hydro One de l'impôt prévu par les Lois de l'impôt a cessé de s'appliquer. En vertu des Lois de l'impôt, Hydro One a été réputée avoir disposé de ses actifs immédiatement avant de perdre son statut de société exonérée d'impôt, de sorte qu'elle a été tenue, en vertu de la Loi sur l'électricité, de verser un paiement tenant lieu d'impôts totalisant quelque 2,6 milliards de dollars à cet égard, calculé aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu fédérale (la « taxe de départ »).

Hydro One Inc. a aussi versé à la SFIEO une somme d'environ 0,3 milliard de dollars en paiements tenant lieu d'impôts additionnels relativement à la période précédant le premier appel public à l'épargne.

Pour plus de renseignements sur la taxe de départ et les conséquences financières connexes sur la Société, se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes » ainsi qu'à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de

risque – Risques liés aux activités de Hydro One – Risques liés au traitement réglementaire des actifs d’impôts différés » du rapport de gestion annuel.

CONTRATS IMPORTANTS

Voici la liste des seuls contrats importants, à l’exception de ceux qui ont été conclus dans le cours normal des activités, que Hydro One Inc. a conclus depuis le 1^{er} janvier 2002 et qui sont toujours en vigueur :

- a)
 - i) une troisième convention de fiducie complémentaire datée du 31 janvier 2003 relative à l’émission des billets de série 4 pour un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 200 000 000 \$ a été prélevée le 31 janvier 2003, une tranche 120 000 000 \$ a été prélevée le 25 juin 2004 et une tranche de 65 000 000 \$ a été prélevée le 24 août 2004, aux termes de la convention de fiducie conclue en date du 4 juin 2001 entre Hydro One Inc. et Société de fiducie Computershare du Canada (la « convention de fiducie »);
 - ii) une quatrième convention de fiducie complémentaire datée du 22 avril 2003 relative à l’émission des billets de série 5 pour un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 250 000 000 \$ a été prélevée le 22 avril 2003 et une tranche 65 000 000 \$ a été prélevée le 20 août 2004, aux termes de la convention de fiducie;
 - iii) une huitième convention de fiducie complémentaire datée du 19 mai 2005 relative à l’émission des billets de série 9 d’un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 350 000 000 \$ a été prélevée le 19 mai 2005 et une tranche de 250 000 000 \$ a été prélevée le 24 avril 2006, aux termes de la convention de fiducie;
 - iv) une dixième convention de fiducie complémentaire datée du 19 octobre 2006 relative à l’émission des billets de série 11 d’un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 75 000 000 \$ a été prélevée le 19 octobre 2006 et dont une tranche de 250 000 000 \$ a été prélevée le 13 septembre 2010, aux termes de la convention de fiducie;
 - v) une onzième convention de fiducie complémentaire datée du 13 mars 2007 relative à l’émission de billets de série 12 d’un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 400 000 000 \$ a été prélevée le 13 mars 2007, aux termes de la convention de fiducie;
 - vi) une seizième convention de fiducie complémentaire datée du 3 mars 2009 relative à l’émission de billets de série 17 d’un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 3 mars 2009, aux termes de la convention de fiducie;
 - vii) une dix-septième convention de fiducie complémentaire datée du 16 juillet 2009 relative à l’émission de billets de série 18 d’un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 16 juillet 2009 et une tranche de 200 000 000 \$ a été prélevée le 15 mars 2010, aux termes de la convention de fiducie;

- viii) une dix-neuvième convention de fiducie complémentaire datée du 15 mars 2010 relative à l'émission de billets de série 20 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 15 mars 2010, aux termes de la convention de fiducie;
- ix) une vingt-deuxième convention de fiducie supplémentaire datée du 29 juillet 2011 modifiant la définition de « PCGR du Canada » (Canadian GAAP) dans la convention de fiducie;
- x) une vingt-troisième convention de fiducie supplémentaire datée du 26 septembre 2011 relative à l'émission de billets de série 23 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 26 septembre 2011, aux termes de la convention de fiducie;
- xi) une vingt-quatrième convention de fiducie supplémentaire datée du 22 décembre 2011 relative à l'émission de billets de série 24 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 100 000 000 \$ a été prélevée le 22 décembre 2011 et une tranche de 125 000 000 \$ a été prélevée le 22 mai 2012, aux termes de la convention de fiducie;
- xii) une vingt-cinquième convention de fiducie supplémentaire datée du 13 janvier 2012 relative à l'émission de billets de série 25 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 13 janvier 2012 et une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 22 mai 2012, aux termes de la convention de fiducie;
- xiii) une vingt-sixième convention de fiducie supplémentaire datée du 31 juillet 2012 relative à l'émission de billets de série 26 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 75 000 000 \$ a été prélevée le 31 juillet 2012 et une tranche de 235 000 000 \$ a été prélevée le 16 août 2012 aux termes de la convention de fiducie;
- xiv) une vingt-neuvième convention de fiducie supplémentaire datée du 9 octobre 2013, relative à l'émission de billets de série 29 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 435 000 000 \$ a été prélevée le 9 octobre 2013, aux termes de la convention de fiducie;
- xv) une trentième convention de fiducie supplémentaire datée du 29 janvier 2014, relative à l'émission de billets de série 30 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 50 000 000 \$ a été prélevée le 29 janvier 2014, aux termes de la convention de fiducie;
- xvi) une trente-deuxième convention de fiducie supplémentaire datée du 6 juin 2014 relative à l'émission de billets de série 32 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 350 000 000 \$ a été prélevée le 6 juin 2014, aux termes de la convention de fiducie;
- xvii) une trente-troisième convention de fiducie supplémentaire datée du 30 avril 2015 relative à l'émission de billets de série 33 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 350 000 000 \$ a été prélevée le 30 avril 2015, aux termes de la convention de fiducie;

- xviii) une trente-quatrième convention de fiducie supplémentaire datée du 24 février 2016 relative à l'émission de billets de série 34 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 500 000 000 \$ a été prélevée le 24 février 2016, aux termes de la convention de fiducie;
- xix) une trente-cinquième convention de fiducie supplémentaire datée du 24 février 2016 relative à l'émission de billets de série 35 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 500 000 000 \$ a été prélevée le 24 février 2016, aux termes de la convention de fiducie;
- xx) une trente-sixième convention de fiducie supplémentaire datée du 24 février 2016 relative à l'émission de billets de série 36 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 350 000 000 \$ a été prélevée le 24 février 2016, aux termes de la convention de fiducie;
- xxi) une trente-huitième convention de fiducie supplémentaire datée du 18 novembre 2016 relative à l'émission de billets de série 38 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 450 000 000 \$ a été prélevée le 18 novembre 2016, aux termes de la convention de fiducie;
- xxii) une trente-neuvième convention de fiducie supplémentaire datée du 26 juin 2018 relative à l'émission de billets de série 39 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 300 000 000 \$ a été prélevée le 26 juin 2018, aux termes de la convention de fiducie;
- xxiii) une quarantième convention de fiducie supplémentaire datée du 26 juin 2018 relative à l'émission de billets de série 40 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 350 000 000 \$ a été prélevée le 26 juin 2018, aux termes de la convention de fiducie;
- xxiv) une quarantième-et-unième convention de fiducie supplémentaire datée du 26 juin 2018 relative à l'émission de billets de série 41 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 750 000 000 \$ a été prélevée le 26 juin 2018, aux termes de la convention de fiducie;
- xxv) une quarante-deuxième convention de fiducie supplémentaire datée du 5 avril 2019 relative à l'émission de billets de série 42 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 700 000 000 \$ a été prélevée le 5 avril 2019, aux termes de la convention de fiducie.
- xxvi) une quarante-troisième convention de fiducie supplémentaire datée du 5 avril 2019 relative à l'émission de billets de série 43 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 550 000 000 \$ a été prélevée le 5 avril 2019, aux termes de la convention de fiducie.
- xxvii) une quarante-quatrième convention de fiducie supplémentaire datée du 5 avril 2019 relative à l'émission de billets de série 44 d'un capital global de 1 000 000 000 \$, dont une tranche de 250 000 000 \$ a été prélevée le 5 avril 2019, aux termes de la convention de fiducie.

Chacune de ces conventions de fiducie complémentaires complète les modalités de la convention de fiducie, qui renferme les déclarations usuelles de Hydro One Inc. à l'égard du placement public de titres de créance sur le marché canadien.

- b) la convention de placement pour compte (la « convention de placement pour compte ») datée du 8 mars 2018 conclue entre, d'une part, la Société et, d'autre part, BMO Nesbitt Burns Inc., Casgrain & Compagnie Limitée, Marchés mondiaux CIBC inc., Valeurs mobilières Desjardins inc., Valeurs mobilières Banque Laurentienne Inc., Financière Banque Nationale Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc., Scotia Capitaux Inc. et Valeurs Mobilières TD Inc. (collectivement, les « courtiers »), relativement à un appel public à l'épargne sous forme de billets à moyen terme non garantis de Hydro One Inc. d'un capital global maximum de 4 000 000 000 \$. La convention de placement pour compte prévoit la nomination des courtiers à titre de mandataires non exclusifs de Hydro One Inc. afin de solliciter à l'occasion des offres d'achat de ses billets à moyen terme au Canada, aux États-Unis et, dans certaines circonstances, dans d'autres territoires.

Des exemplaires des contrats importants énumérés ci-dessus ont été déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières canadiennes et sont disponibles sur SEDAR, à www.sedar.com.

POURSUITES ET APPLICATION DE LA LOI

La Société est partie à l'occasion à des poursuites d'une nature que l'on considère comme étant dans le cours normal de ses activités. Sous réserve de ce qui est indiqué ci-après, Hydro One estime qu'aucune des poursuites auxquelles elle est actuellement partie ou auxquelles elle a été partie depuis le début de son dernier exercice, individuellement ou globalement, n'est importante eu égard à sa situation financière ou à ses résultats d'exploitation consolidés. La Société n'est visée par aucune mesure d'application de la loi importante.

Hydro One Inc., HONI, Hydro One Remote Communities Inc. et Norfolk Power étaient les parties défenderesses dans un recours collectif présenté le 9 septembre 2015 en vertu duquel le représentant des demandeurs réclamait jusqu'à 125 millions de dollars en dommages-intérêts, alléguant des pratiques de facturation inappropriées. La motion en vue de faire certifier le recours collectif soumise par les demandeurs a été rejetée par la Cour supérieure de justice de l'Ontario en novembre 2017. La demande d'autorisation d'en appeler des demandeurs concernant le refus du tribunal inférieur de certifier la poursuite en tant que recours collectif a été rejetée par la Cour d'appel de l'Ontario en mars 2019, ce qui signifie que la poursuite a effectivement pris fin.

Dans le cadre de la réorganisation d'Ontario Hydro, Hydro One Inc. a remplacé Ontario Hydro à titre de partie à diverses poursuites en instance ayant trait aux entreprises, aux actifs et aux immeubles qui lui ont été transférés ainsi qu'aux employés qui y ont été mutés. En outre, Hydro One Inc. a assumé la responsabilité des réclamations futures ayant trait aux entreprises, aux actifs, aux immeubles et aux employés acquis par Hydro One Inc. et découlant de circonstances s'étant produites avant et après le 1^{er} avril 1999. En plus des réclamations dont elle a assumé la responsabilité, la Société est citée à l'occasion à titre de défenderesse dans le cadre de poursuites judiciaires intentées dans le cours normal des activités. À l'heure actuelle, il n'y a aucune poursuite en instance dont on prévoit qu'elle aura une incidence défavorable importante sur la Société.

Se reporter à la rubrique « Gestion des risques et facteurs de risque – Risques liés aux litiges » du rapport de gestion annuel pour plus de renseignements.

Se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de distribution – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de distribution récentes – HONI » pour obtenir plus de renseignements sur la récupération des coûts liés aux régimes de retraite par HONI.

Se reporter à la rubrique « Entreprise de Hydro One – Entreprise de transport – Réglementation – Requêtes en révision de tarifs de transport récentes – HONI » pour des renseignements sur les actifs d’impôts différés.

INTÉRÊT DES EXPERTS

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, situés au 333 Bay Street, Suite 4600, Bay Adelaide Centre, Toronto (Ontario) M5H 2S5, sont les auditeurs de Hydro One Inc. et ont audité les états financiers consolidés de Hydro One Inc. au 31 décembre 2019 et pour l’exercice clos à cette date ainsi que les états financiers consolidés modifiés de Hydro One Inc. au 31 décembre 2018 et pour l’exercice clos à cette date. KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. ont confirmé qu’ils étaient indépendants de Hydro One Inc. au sens des règles pertinentes et des interprétations connexes prescrites par les organismes professionnels compétents du Canada ainsi que des lois ou des règlements applicables.

FIDUCIAIRE ET AGENTS CHARGÉS DE LA TENUE DES REGISTRES

Le fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres à l’égard des titres de créance de Hydro One Inc. est Société de fiducie Computershare du Canada, situé à Toronto, en Ontario. Le fiduciaire et agent chargé de la tenue des registres à l’égard des titres de créance de Hydro One Inc. aux États-Unis est Computershare Trust Company, N.A., situé à New York, dans l’État de New York.

RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES

On trouvera des renseignements complémentaires au sujet de Hydro One Inc. sur SEDAR, à www.sedar.com.

On trouvera d’autres renseignements financiers dans le rapport de gestion annuel et dans les états financiers consolidés de Hydro One Inc. pour l’exercice 2019 et dans les notes afférentes à ceux-ci.

DÉCLARATION DE LA RÉMUNÉRATION DE LA HAUTE DIRECTION

Conformément à la dispense relative à la rémunération de la haute direction, la déclaration de la rémunération de la haute direction de Hydro One Inc. à l’égard de 2019, lorsqu’elle aura été déposée auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada, sera réputée intégrée par renvoi dans la présente notice annuelle et en faire partie intégrante. On pourra consulter la déclaration de la rémunération de la haute direction de Hydro One Inc. à l’égard de 2019, une fois qu’elle aura été déposée, sous le profil de Hydro One Inc. sur SEDAR, à www.sedar.com.

hydro**One**