

**CONCILIATION DU PARAGRAPHE 3 DE L'ARTICLE 75
(SON ACTIF, SON PASSIF, SES DÉPENSES ET SES REVENUS DE L'ANNÉE)
AVEC LES DONNÉES VÉRIFIÉES D'HYDRO-QUÉBEC
"CORPORATIF"**

1 Les deux tableaux suivants illustrent pour le Distributeur, la conciliation du
2 paragraphe 3 de l'article 75 avec les données vérifiées d'Hydro-Québec. La
3 conciliation est composée des éléments suivants :

- 4 • **Tableau 1** : Ce tableau présente l'état des résultats sectoriels semblable à
5 celui contenu à la page 67 du rapport annuel 2001 d'Hydro-Québec. Un
6 premier bloc montre les résultats des activités réglementées et non
7 réglementées d'Hydro-Québec Distribution. Un second bloc fait ressortir les
8 résultats des autres secteurs d'exploitation. Les résultats consolidés d'Hydro-
9 Québec apparaissent au dernier bloc.
- 10 • **Tableau 2** : Selon le même modèle que la note 19 portant sur les
11 informations sectorielles de la page 91 du rapport annuel 2001 d'Hydro-
12 Québec, le tableau 2 reprend de façon spécifique, les informations
13 sectorielles pour le Distributeur. Ce tableau contient pour les activités
14 réglementées du Distributeur, une ligne additionnelle indiquant les achats de
15 services de transport d'électricité et leur contrepartie dans la colonne relative
16 aux éliminations intersectorielles.

17

18 En ce qui a trait au passif, et tel que mentionné par le Distributeur dans ses
19 observations écrites du 20 juin 2002, Hydro-Québec Distribution ne possède
20 aucun passif spécifique. Le Distributeur produit toutefois en section 2 du présent
21 document, une information permettant à la Régie de l'énergie d'apprécier le
22 passif relatif aux activités réglementées de la division Hydro-Québec Distribution.

1 ÉTATS FINANCIERS DU DISTRIBUTEUR

TABLEAU 1 : ÉTATS FINANCIERS SECTORIELS - DISTRIBUTION

ÉTAT DES RÉSULTATS SECTORIELS Pour la période se terminant le 31 décembre 2001 (en millions de \$)	DISTRIBUTION		Éliminations* Total	AUTRES	ÉLIMINATIONS INTERSECTORIELLES	HYDRO-QUÉBEC CONSOLIDÉE 2001
	Activités réglementées	Activités non réglementées				
Produits	7 901	61	-5	12 830	-8 209	12 578
Charges						
Exploitation	904	43		2 773	-1 566	2 134
Achats d'électricité et de combustible (incluant les achats de services de transport)	6 315			3 837	-6 620	3 532
Amortissement et déclassement	423	6		1 416		1 845
Taxes	99			489	3	591
Total	7 741	49		8 515	-8 203	8 102
Bénéfice / perte d'exploitation	160	12	-5	4 315	-6	4 476
Frais financiers	562	11		2 783	-6	3 350
Frais corporatifs	48			-48		
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	-450	1	-5	1 580		1 126
Part des actionnaires sans contrôle				18		18
Bénéfice / perte (-) du secteur	-450	1	-5	1 562		1 108

* Effet de consolidation

2 PASSIF RELATIF AUX ACTIVITÉS RÉGLEMENTÉES DE DISTRIBUTION

1 Hydro-Québec, et non ses divisions, émet des titres de dette sur les marchés
2 financiers, faisant en sorte que la division Hydro-Québec Distribution ne dispose
3 d'aucun passif propre.

4 D'autre part, dans sa demande R-3492-2002, le Distributeur a soumis à
5 l'approbation de la Régie de l'énergie une structure du capital présumée
6 comportant 61,5 % de capitaux empruntés et 38,5 % de capitaux propres. De
7 plus, le Distributeur a demandé à la Régie d'adopter une année tarifaire débutant
8 le 1^{er} avril et se terminant le 31 mars de chaque année, alors que l'année
9 financière d'Hydro-Québec débute le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.
10 Aussi, l'établissement d'un passif présumé en vertu de ces règles ne permet pas
11 de réaliser une conciliation avec les données vérifiées d'Hydro-Québec pour son
12 exercice financier se terminant le 31 décembre 2001.

13 En faisant l'hypothèse que la Régie de l'énergie accepte la structure du capital et
14 l'année tarifaire proposées par le Distributeur, il est possible de reconstituer le
15 passif présumé du Distributeur pour 2001. Cette reconstitution passe
16 nécessairement par :

- 17 • le calcul de la base de tarification du Distributeur pour l'année financière
18 2001, établi à partir des pièces HQD-6, Documents 2.1 et 2.2 déposées
19 dans la demande R-3492-2002. On retrouve ce calcul à l'annexe 1 du
20 présent document . Cette base de tarification s'élève à 8,2 milliards de
21 dollars.
- 22 • Le calcul du passif présumé relatif aux activités réglementées du
23 Distributeur selon la formule suivante :

24

1

2	Base de tarification réelle	
3	(voir HQD-2, Document 1, Annexe 1)	8 160 489 000 \$
4	X Portion Dette de la structure du capital demandée	<u>61,5 %</u>
5	Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>5 018 700 935 \$</u>

6

7 **Structure du capital**

8

9 La structure du capital présumée du Distributeur comporte 61,5 % de capitaux
10 empruntés. Elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec
11 puisqu'elle repose sur une recommandation d'expert fondée sur une
12 comparaison avec des entités semblables.

13 Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2001, qui
14 concernent, entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et
15 de distribution d'électricité s'établissent comme suit:

16

17	Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée ¹ :	
18		14 834 G\$ / 55 425 G\$ = 26,8 %
19	Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée ² :	
20		14 794 G\$ / 53 072 G\$ = 27,9 %
21	Taux de capitalisation aux fins réglementaires ³ :	
22		14 794 G\$ / 49 095 G\$ = 30,1 %
23	Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires:	
24		100 % - 30,1 % = 69,9 %

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 92 du Rapport annuel 2001 d'Hydro-Québec.

² Excluant les filiales et autres participations.

³ Taux de capitalisation d'Hydro-Québec non consolidée tenant compte de la dette ajustée du montant des frais reportés liés à la dette.

**ANNEXE 1 : CALCUL DE LA BASE DE TARIFICATION DU DISTRIBUTEUR POUR
L'ANNÉE FINANCIÈRE 2001**

HYDRO-QUÉBEC
SERVICE DE DISTRIBUTION
BASE DE TARIFICATION - Année civile 2001 (en milliers de \$)

	31 déc 2000 <i>Réelle</i>	31 janvier 2001 <i>Réelle</i>	28 février 2001 <i>Réelle</i>	31 mars 2001 <i>Réelle</i>	30 avril 2001 <i>Réelle</i>	31 mai 2001 <i>Réelle</i>	30 juin 2001 <i>Réelle</i>	31 juillet 2001 <i>Réelle</i>	31 août 2001 <i>Réelle</i>	30 sept 2001 <i>Réelle</i>	31 oct 2001 <i>Réelle</i>	30 nov 2001 <i>Réelle</i>	31 déc 2001 <i>Réelle</i>	Moyenne 2001
Immobilisations en exploitation														
Equipements de mesurage	605 236	606 906	607 569	608 691	609 850	612 065	614 313	616 234	618 499	621 197	623 618	626 556	628 753	615 345
Postes de distribution	65 237	65 237	65 889	65 889	65 889	65 887	65 887	65 887	65 887	65 887	65 887	65 888	67 250	65 892
Lignes aériennes de distribution	5 825 922	5 891 090	5 920 667	5 936 329	5 950 147	5 974 217	6 007 540	6 028 753	6 036 859	6 050 681	6 054 494	6 100 693	6 110 611	5 991 385
Lignes souterraines de distribution	2 211 747	2 228 846	2 236 750	2 243 290	2 247 153	2 254 956	2 260 498	2 303 165	2 295 889	2 298 847	2 303 588	2 316 240	2 324 753	2 271 209
Réseaux autonomes	846 486	848 409	850 581	850 590	850 399	850 569	850 582	850 887	851 000	850 512	850 321	850 568	851 150	850 158
Autres actifs de réseaux	16 737	16 759	16 807	16 811	16 818	16 819	16 823	16 920	16 926	16 929	16 954	17 064	17 083	16 881
Actifs de soutien	1 288 079	1 294 282	1 289 081	1 300 621	1 300 225	1 296 199	1 296 698	1 299 566	1 299 792	1 301 113	1 305 341	1 307 434	1 326 296	1 300 364
Total	10 859 444	10 951 529	10 987 345	11 022 221	11 040 481	11 070 712	11 112 340	11 181 412	11 184 852	11 205 166	11 220 203	11 284 443	11 325 896	11 111 234
<i>Mises en exploitation mensuelles et mouvements</i>		92 085	35 815	34 877	18 260	30 230	41 629	69 071	3 440	20 315	15 037	64 240	41 453	
Amortissement cumulé														
Equipements de mesurage	327 295	329 475	331 817	334 161	336 510	338 863	341 226	343 602	345 986	348 383	350 793	353 216	355 656	341 306
Postes de distribution	42 034	42 685	43 335	44 004	44 672	45 340	46 008	46 676	47 344	48 012	48 681	49 349	50 320	46 035
Lignes aériennes de distribution	1 621 614	1 636 823	1 652 635	1 667 927	1 683 217	1 698 661	1 714 350	1 729 693	1 744 789	1 759 958	1 774 955	1 790 154	1 805 407	1 713 860
Lignes souterraines de distribution	447 326	452 389	457 486	462 560	467 655	472 746	477 896	483 009	483 239	488 399	493 569	498 787	504 002	476 082
Réseaux autonomes	289 794	292 973	295 638	297 912	300 373	303 105	305 543	308 020	310 790	312 678	314 804	317 508	320 055	305 323
Autres actifs de réseaux	4 336	4 368	4 400	4 433	4 465	4 498	4 530	4 563	4 595	4 628	4 661	4 694	4 727	4 531
Actifs de soutien	617 697	620 235	625 288	632 294	640 433	642 925	650 102	655 963	650 589	656 293	658 271	664 135	671 166	645 030
Total	3 350 096	3 378 948	3 410 599	3 443 291	3 477 325	3 506 138	3 539 655	3 571 526	3 587 332	3 618 351	3 645 733	3 677 844	3 711 333	3 532 167
<i>Charge d'amortissement mensuelle et mouvements</i>		28 852	31 651	32 693	34 034	28 813	33 517	31 871	15 806	31 018	27 382	32 111	33 489	
Valeur nette														
Equipements de mesurage	277 941	277 431	275 752	274 530	273 340	273 202	273 087	272 632	272 513	272 814	272 825	273 340	273 097	274 039
Postes de distribution	23 203	22 552	22 554	21 885	21 217	20 547	19 879	19 211	18 543	17 875	17 206	16 539	16 930	19 857
Lignes aériennes de distribution	4 204 308	4 254 268	4 268 033	4 268 402	4 266 930	4 275 556	4 293 190	4 299 060	4 292 070	4 290 723	4 279 539	4 310 538	4 305 205	4 277 525
Lignes souterraines de distribution	1 764 421	1 776 457	1 779 264	1 780 730	1 779 499	1 782 210	1 782 601	1 820 156	1 812 650	1 810 449	1 810 019	1 817 453	1 820 751	1 795 128
Réseaux autonomes	556 692	555 436	554 943	552 678	550 026	547 464	545 039	542 867	540 210	537 834	535 517	533 060	531 095	544 835
Autres actifs de réseaux	12 401	12 391	12 407	12 378	12 353	12 321	12 293	12 357	12 331	12 301	12 293	12 370	12 356	12 350
Actifs de soutien	670 382	674 047	663 793	668 327	659 792	653 274	646 596	643 603	649 203	644 820	647 070	643 299	655 130	655 334
Total	7 509 348	7 572 582	7 576 746	7 578 930	7 563 157	7 564 574	7 572 685	7 609 886	7 597 519	7 586 816	7 574 470	7 606 599	7 614 564	7 579 067
Dépenses non amorties et autres actifs														
Charge de retraite	190 444	180 477	182 931	185 386	187 840	185 937	187 520	189 104	190 689	192 278	193 862	195 437	207 482	189 953
Avantages complémentaires de retraite	-108 679	-102 868	-103 941	-105 136	-106 331	-107 525	-108 716	-109 874	-111 068	-112 262	-113 455	-113 795	-111 954	-108 893
Mesures de réduction de l'effectif	36 380	34 660	32 724	31 108	29 442	27 775	26 109	24 443	23 281	21 582	19 911	17 757	17 034	26 324
Actifs réglementaires	19 527	19 632	19 720	19 255	18 436	18 509	18 472	18 696	19 176	19 149	19 224	19 797	22 302	19 376
Remboursement gouvernemental	184 070	180 255	180 255	180 255	180 255	180 255	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	63 735	119 616
Total	321 742	312 157	311 688	310 868	309 641	304 951	191 040	190 024	189 733	188 403	187 197	186 850	198 599	246 376
Fonds de roulement														
Encaisse	227 230	227 230	227 230	227 230	230 192	230 192	230 192	230 192	230 192	230 192	230 192	230 192	230 192	229 281
Matériaux, combustibles et fournitures	100 354	101 595	103 432	106 777	109 010	109 018	109 383	108 497	106 544	103 972	105 383	105 468	105 512	105 765
Total	327 584	328 825	330 662	334 007	339 202	339 210	339 575	338 689	336 736	334 164	335 576	335 660	335 704	335 046
TOTAL DE LA BASE DE TARIFICATION	8 158 674	8 213 563	8 219 096	8 223 805	8 212 000	8 208 735	8 103 301	8 138 599	8 123 989	8 109 383	8 097 242	8 129 110	8 148 867	8 160 489