

**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

- 5 • **Tableau 1** : Ce tableau présente l'état des résultats sectoriels semblable à
6 celui contenu à la page 73 du rapport annuel 2002 d'Hydro-Québec. Un
7 premier bloc montre les résultats des activités réglementées et non
8 réglementées d'Hydro-Québec Distribution. Un second bloc fait ressortir
9 les résultats des autres secteurs d'exploitation. Les résultats consolidés
10 d'Hydro-Québec apparaissent au dernier bloc.
- 11 • **Tableau 2** : Selon le même modèle que la note 20 portant sur les
12 informations sectorielles de la page 97 du rapport annuel 2002 d'Hydro-
13 Québec, le tableau 2 reprend de façon spécifique, les informations
14 sectorielles pour le Distributeur. Ce tableau contient pour les activités
15 réglementées du Distributeur, une ligne additionnelle indiquant les achats
16 de services de transport d'électricité et leur contrepartie dans la colonne
17 relative aux éliminations intersectorielles.

18

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

24

25 **1 ÉTATS FINANCIERS DU DISTRIBUTEUR**

TABLEAU 1: ÉTATS FINANCIERS SECTORIELS - DISTRIBUTION

États des résultats sectoriels Exercice terminé le 31 décembre 2002 (en millions de \$)	Distribution				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidée 2002
	Activités réglementées	Activités non- réglementées	Effet de la consolidation	TOTAL			
Produits	8 198	34		8 232	13 641	(8 871)	13 002
Charges							
Exploitation	939	27		966	3 324	(2 065)	2 225
Achats d'électricité et de combustible (incluant les achats de services de transport)	6 573			6 573	3 768	(6 805)	3 536
Amortissement et déclassement	441	5		446	1 616		2 062
Taxes	99			99	481		580
Total	8 052	32		8 084	9 189	(8 870)	8 403
Bénéfice / perte d'exploitation	146	2		148	4 452	(1)	4 599
Frais financiers	496	3		499	2 545	(1)	3 043
Frais corporatifs	48			48	(48)		
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	(398)	(1)		(399)	1 955		1 556
Part des actionnaires sans contrôle					30		30
Bénéfice net (perte nette)	(398)	(1)		(399)	1 925		1 526

TABLEAU 2: INFORMATION SECTORIELLE - DISTRIBUTION

État des résultats Exercice terminé le 31 décembre 2002 (en millions de \$)	Distribution				Autres	Éliminations intersectorielles	Hydro-Québec consolidée 2002
	Activités réglementées	Activités non- réglementées	Effet de la consolidation	TOTAL			
Produits							
Clients externes	8 162	34		8 196	4 806		13 002
Intersectoriels	36			36	8 835	(8 871)	
Total	8 198	34		8 232	13 641	(8 871)	13 002
Achats de services de transport	2 313			2 313	256	(2 569)	
Amortissement et déclassement	441	5		446	1 616		2 062
Frais financiers	496	3		499	2 545	(1)	3 043
Bénéfice net (perte nette)	(398)	(1)		(399)	1 925		1 526
Investissements en immobilisations et en actifs incorporels	521	4		525	1 931		2 456
Actif total	9 749	72	(66)	9 755	45 839	3 484	59 078

1 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
5 D'autre part, dans sa décision D-2003-93, la Régie de l'énergie a reconnu au
6 Distributeur une structure du capital présumée comportant 65 % de capitaux
7 empruntés et 35 % de capitaux propres. De plus, la Régie de l'énergie a autorisé
8 le Distributeur à adopter une année tarifaire débutant le 1^{er} avril et se terminant le
9 31 mars de chaque année, alors que l'année financière d'Hydro-Québec débute
10 le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre. Aussi, l'établissement d'un passif
11 présumé en vertu de ces règles ne permet pas de réaliser directement une
12 conciliation avec les données vérifiées d'Hydro-Québec pour son exercice
13 financier se terminant le 31 décembre 2002.

14
15 Compte tenu de ce qui précède, le passif présumé du Distributeur pour 2002
16 peut être établi comme suit :

17

18	Base de tarification réelle	
19	(voir HQD-2, Document 1, Annexe 1)	8 164 280 000 \$
20	X Portion Dette de la structure du capital demandée	<u>65 %</u>
21	Passif présumé relatif aux activités réglementées	<u>5 306 782 000 \$</u>

22

23 **Structure du capital**

24

1 La structure du capital présumée du Distributeur comporte 65 % de capitaux
2 empruntés. Elle ne peut être comparée directement à celle d'Hydro-Québec
3 puisqu'elle repose sur une recommandation d'expert fondée sur une
4 comparaison avec des entités semblables.

5

6 Par ailleurs, les données réelles d'Hydro-Québec au 31 décembre 2002, qui
7 concernent, entre autres, l'ensemble des activités de production, de transport et
8 de distribution d'électricité s'établissent comme suit:

9

10	Taux de capitalisation pour Hydro-Québec consolidée ¹ :
11	14 215 G\$ / 55 220 G\$ = 26,2 %
12	Taux de capitalisation pour Hydro-Québec non consolidée ² :
13	14 205 G\$ / 51 880 G\$ = 27,4 %
14	Taux de capitalisation aux fins réglementaires ³ :
15	14 205 G\$ / 48 292 G\$ = 29,4 %
16	Portion Dette de la structure du capital aux fins réglementaires:
17	100 % - 29,4 % = 70,6 %

¹ Voir à la section Ratios financiers à la page 98 du Rapport annuel 2002 d'Hydro-Québec.

² Excluant les filiales et autres participations.

³ Taux de capitalisation d'Hydro-Québec non consolidé 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 2002**

SERVICE DE DISTRIBUTION
BASE DE TARIFICATION 2002 (en milliers de \$)

	31 déc 2001 <i>Réelle</i>	31 janvier 2002 <i>Réelle</i>	28 février 2002 <i>Réelle</i>	31 mars 2002 <i>Réelle</i>	30 avril 2002 <i>Réelle</i>	31 mai 2002 <i>Réelle</i>	30 juin 2002 <i>Réelle</i>	31 juillet 2002 <i>Réelle</i>	31 août 2002 <i>Réelle</i>	30 sept 2002 <i>Réelle</i>	31 oct 2002 <i>Réelle</i>	30 nov 2002 <i>Réelle</i>	31 déc 2002 <i>Réelle</i>	Moyenne 2002
Immobilisations en exploitation														
Equipements de mesurage	628 753	598 592	600 024	601 509	603 105	604 653	607 330	609 247	610 448	607 693	610 487	612 306	562 445	604 353
Postes de distribution	46 646	46 950	50 013	50 014	50 013	54 297	54 297	57 576	57 661	57 661	57 661	57 661	57 662	53 701
Lignes aériennes de distribution	6 091 728	6 096 484	6 120 894	6 133 187	6 139 226	6 139 077	6 154 159	6 181 444	6 187 404	6 211 313	6 256 290	6 277 831	6 311 077	6 176 932
Lignes souterraines de distribution	2 323 873	2 328 037	2 331 507	2 334 368	2 336 936	2 333 581	2 335 232	2 354 653	2 359 436	2 365 101	2 393 051	2 420 757	2 449 080	2 358 893
Réseaux autonomes	848 275	846 297	846 439	846 468	846 551	848 105	848 163	849 238	849 404	849 946	851 181	852 321	859 211	849 354
Autres actifs de réseaux	17 083	17 051	17 057	17 058	17 058	17 059	17 060	17 731	17 731	17 743	18 026	23 569	24 084	18 332
Actifs de soutien	1 247 954	1 198 776	1 205 599	1 217 097	1 218 537	1 217 872	1 207 446	1 227 780	1 231 577	1 231 031	1 249 004	1 256 423	1 247 765	1 227 451
Total	11 204 312	11 132 187	11 171 533	11 199 701	11 211 425	11 214 645	11 223 688	11 297 668	11 313 660	11 340 488	11 435 699	11 500 869	11 511 324	11 289 015
<i>Mises en exploitation mensuelles et mouvements</i>		-72 125	39 347	28 168	11 723	3 221	9 042	73 980	15 992	26 828	95 211	65 170	10 455	
Amortissement cumulé														
Equipements de mesurage	355 656	331 799	334 023	336 252	338 476	340 162	342 413	344 642	346 877	345 267	344 921	346 911	326 451	341 065
Postes de distribution	34 477	34 963	36 021	36 461	36 902	37 342	37 850	41 258	42 079	42 596	43 113	43 631	44 141	39 295
Lignes aériennes de distribution	1 791 553	1 807 042	1 819 661	1 835 310	1 850 985	1 866 669	1 882 376	1 898 114	1 913 908	1 929 724	1 945 591	1 961 551	1 977 559	1 883 080
Lignes souterraines de distribution	503 864	509 265	514 108	519 445	524 789	530 138	535 493	540 856	546 307	551 781	557 271	562 826	568 443	535 737
Réseaux autonomes	319 367	321 148	323 846	326 574	329 303	332 031	334 766	337 505	340 244	342 976	345 715	348 460	351 208	334 857
Autres actifs de réseaux	4 727	4 761	4 795	4 829	4 862	4 896	4 930	4 964	5 000	5 035	5 070	5 106	5 147	4 932
Actifs de soutien	636 717	597 937	603 723	608 769	613 679	618 266	613 829	634 474	639 359	641 489	646 082	651 094	655 679	627 777
Total	3 646 361	3 606 915	3 636 175	3 667 641	3 698 995	3 729 505	3 751 658	3 801 813	3 833 773	3 858 868	3 887 764	3 919 578	3 928 629	3 766 744
<i>Charge d'amortissement mensuelle et mouvements</i>		-39 447	29 261	31 465	31 354	30 510	22 152	50 155	31 960	25 096	28 895	31 815	9 051	
Valeur nette														
Equipements de mesurage	273 097	266 792	266 001	265 258	264 629	264 491	264 917	264 605	263 571	262 427	265 565	265 395	235 994	263 288
Postes de distribution	12 169	11 987	13 993	13 552	13 111	16 955	16 447	16 318	15 582	15 065	14 547	14 030	13 521	14 406
Lignes aériennes de distribution	4 300 175	4 289 442	4 301 233	4 297 877	4 288 241	4 272 408	4 271 783	4 283 329	4 273 496	4 281 589	4 310 699	4 316 280	4 333 518	4 293 852
Lignes souterraines de distribution	1 820 009	1 818 772	1 817 399	1 814 923	1 812 147	1 803 444	1 799 739	1 813 797	1 813 130	1 813 320	1 835 780	1 857 932	1 880 637	1 823 156
Réseaux autonomes	528 908	525 149	522 593	519 893	517 248	516 074	513 397	511 733	509 160	506 970	505 466	503 862	508 003	514 497
Autres actifs de réseaux	12 356	12 290	12 263	12 230	12 196	12 162	12 129	12 766	12 731	12 708	12 956	18 464	18 936	13 399
Actifs de soutien	611 237	600 839	601 877	608 328	604 858	599 606	593 617	593 306	592 218	589 541	602 922	605 330	592 086	599 674
Total	7 557 951	7 525 272	7 535 358	7 532 060	7 512 430	7 485 140	7 472 030	7 495 855	7 479 888	7 481 620	7 547 935	7 581 291	7 582 696	7 522 271
Dépenses non amorties et autres actifs														
Actifs incorporels	56 613	54 438	57 991	62 421	60 611	61 812	58 767	57 733	55 114	53 579	51 493	54 746	63 949	57 636
Coût	121 584	116 417	122 175	128 859	129 584	133 350	133 366	138 807	138 844	140 063	141 038	146 822	158 707	134 586
Amortissement cumulé	-64 971	-61 979	-64 183	-66 437	-68 973	-71 538	-74 599	-81 074	-83 730	-86 484	-89 545	-92 076	-94 758	-76 950
Charge de retraite	207 482	213 436	216 269	218 768	221 269	223 770	226 271	228 774	231 279	233 780	236 283	238 784	250 271	226 649
Avantages complémentaires de retraite	-111 954	-115 027	-116 059	-117 123	-118 185	-50 636	-120 304	-121 307	-122 503	-124 118	-125 255	-116 392	-125 226	-114 161
Mesures de réduction de l'effectif	17 034	14 904	13 335	12 109	10 877	-59 160	8 245	7 770	6 991	6 499	5 964	5 544	5 070	4 245
Actifs réglementaires	22 302	22 173	22 219	22 152	21 674	21 305	21 270	21 209	20 836	20 471	20 190	19 937	22 487	21 402
Programmes commerciaux	22 252	22 123	22 169	22 102	21 624	21 255	21 220	21 159	20 786	20 421	20 140	19 887	21 236	21 260
Plan global en efficacité énergétique	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	1 251	142
Remboursement gouvernemental	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	67 655	63 735	67 353
Total	259 132	257 579	261 410	265 982	263 901	264 746	261 904	261 834	259 372	257 866	256 330	270 274	280 286	263 124
Fonds de roulement														
Encaisse	230 192	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	279 049	275 291
Matériaux, combustibles et fournitures	105 512	106 460	106 595	106 447	104 533	106 085	105 562	103 197	103 498	102 562	102 164	99 411	94 689	103 593
Total	335 704	385 509	385 644	385 496	383 582	385 134	384 611	382 246	382 547	381 611	381 213	378 460	373 738	378 884
TOTAL DE LA BASE DE TARIFICATION	8 152 787	8 168 360	8 182 412	8 183 539	8 159 912	8 135 020	8 118 545	8 139 935	8 121 807	8 121 097	8 185 478	8 230 025	8 236 720	8 164 280