

**COMPARAISON DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS  
RÉGLEMENTÉS DU DISTRIBUTEUR ET DU REVENU  
REQUIS AUTORISÉ POUR L'ANNÉE 2009**



## **1. ÉTATS FINANCIERS DU DISTRIBUTEUR**

1 Les tableaux suivants comparent l'état des résultats des activités réglementées de  
2 l'exercice financier 2009 présenté à la pièce HQD-2, Document 2, au revenu requis  
3 autorisé en vertu de la décision D-2009-016.

- 4 • **Tableau 1** : présente la comparaison de l'état des résultats réglementés par  
5 rapport au revenu requis autorisé ;
- 6 • **Tableau 2** : détaille la composition des principaux éléments d'écart entre l'état  
7 des résultats réglementés et le revenu requis autorisé.

1  
2  
3

**TABLEAU 1**  
**COMPARAISON DE L'ÉTAT DES RÉSULTATS RÉGLEMENTÉS 2009**  
**ET DU REVENU REQUIS AUTORISÉ (D-2009-016)**

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2009</i>			
<i>(en millions de \$)</i>			
	RÉSULTATS RÉGLEMENTAIRES	REVENU REQUIS	ÉCART
<b>REVENUS</b>	<b>10 325,5</b>	<b>10 666,5</b>	<b>-341,0</b>
<b>Ventes d'électricité</b>	<b>10 113,3</b>	<b>10 489,3</b>	<b>-376,0</b>
<b>Revenus autres que ventes d'électricité</b>	<b>212,3</b>	<b>177,2</b>	<b>35,1</b>
Facturation externe émise	100,3	81,5	18,8
<i>Revenus liés à la fourniture d'électricité</i>	92,5	72,7	19,8
<i>Autres produits</i>	7,8	8,8	-1,0
Facturation interne émise	69,1	57,4	11,7
<i>Facturation interne</i>	36,5	34,4	2,1
<i>Usage interne</i>	32,6	23,0	9,6
Récupération de coûts	40,4	35,9	4,5
Crédit d'intérêts reliés au remboursement gouvernemental	2,4	2,4	0,0
<b>CHARGES / REVENU REQUIS *</b>	<b>9 979,6</b>	<b>10 426,3</b>	<b>-446,7</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>1 218,0</b>	<b>1 262,1</b>	<b>-44,1</b>
Charges brutes directes	1 056,0	1 141,4	-85,4
Charges de services partagés	465,5	424,6	40,9
Coûts capitalisés	-335,7	-345,8	10,1
Frais corporatifs	32,1	41,9	-9,8
<b>Achats</b>	<b>7 293,3</b>	<b>7 665,3</b>	<b>-372,0</b>
Achats d'électricité	4 616,0	4 988,0	-372,0
<i>Fourniture patrimoniale</i>	4 282,9	4 589,1	-306,2
<i>Fourniture postpatrimoniale et tarifs de gestion de la consommation</i>	333,1	398,9	-65,8
Service de transport	2 677,3	2 677,3	0,0
<b>Autres charges</b>	<b>1 008,6</b>	<b>1 009,9</b>	<b>-1,3</b>
Amortissement	852,5	850,2	2,3
Taxes	73,2	76,8	-3,6
Achats de combustible	82,9	82,9	0,0
<b>Frais financiers / Coût du capital emprunté</b>	<b>459,7</b>	<b>489,0</b>	<b>-29,3</b>
<b>BÉNÉFICE NET RÉGLEMENTÉ</b>	<b>345,9</b>	<b>240,2</b>	<b>105,7</b>

4

\* Revenu requis excluant le coût des capitaux propres lequel correspond au bénéfice net réglementé.

1  
2

**TABLEAU 2**  
**COMPOSITION DES PRINCIPAUX ÉCARTS (M\$)**

<b>REVENUS</b>		<b>341 D</b>
<b>Ventes d'électricité</b>		<b>376 D</b>
Effet prix dû à la variation du prix de l'aluminium et du taux de change sur les ventes des contrats spéciaux		217 D
Effet prix autres		28 F
Demande moins forte que prévue		173 D
Effet température		25 D
Nivellement de température		11 F
<b>Revenus autres que ventes d'électricité</b>		<b>35 F</b>
Frais d'administration		17 F
Facturation interne émise - Usage interne		10 F
Récupération de coûts		5 F
<b>CHARGES / REVENU REQUIS</b>		<b>447 F</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>44 F</b>
Réduction de la charge de retraite		29 F
Mauvaises créances		21 D
Pannes majeures		2 F
Autres charges d'exploitation		24 F
Frais corporatifs		10 F
Réorganisations - Transfert des unités Apprentissage et développement & Technologie de l'information		-
Charges brutes directes	41 F	
Réduction de la charge de retraite		2 F
Charges de services partagés		43 D
<b>Achats</b>		<b>372 F</b>
<b>Achats d'électricité</b>		
Effet prix dû à la variation du prix de l'aluminium et du taux de change sur les ventes des contrats spéciaux		217 F
Effet favorable lié principalement à la diminution de la demande des ventes d'électricité		164 F
Effet défavorable lié à l'augmentation de la demande des contrats spéciaux		19 F
Pass-on pour les achats d'électricité post-patrimoniaux		
Effet volume et prix sur les achats d'électricité		109 D
Effet revenu unitaire		73 F
Ajustement du pass-on 2008 suite à l'ajustement de l'entente cadre 2008		5 F
<b>Autres charges</b>		<b>1 F</b>
Amortissements		2 D
Taxes		3 F
<b>Coût du capital</b>		<b>29 F</b>
Le taux de la dette réel est plus faible que prévu tout comme la base de tarification		
	<i>Approuvé par la Régie</i>	<i>Réel</i>
Taux de la dette 2009	7,66 %	7,26 %
Base de tarification (moyenne 2009)	9 826,2 M\$	9 741,4 M\$
		<i>Impact</i>
		(25,1) M\$
		(4,2) M\$
<b>ÉCART SUR LE BÉNÉFICE NET RÉGLEMENTÉ</b>		<b>106 F</b>

3

1 Au 31 décembre 2009, les charges d'exploitation s'établissent à 1 218 M\$, soit une  
2 diminution de 44 M\$ par rapport à celles qui ont été autorisées. Cette baisse s'explique  
3 essentiellement par les éléments hors du contrôle du Distributeur, soit par :

- 4 • la hausse des taux d'intérêts, qui a eu pour impact de réduire le coût de retraite  
5 de 31 M\$, tel que déjà mentionné à la page 11, de la pièce HQD-7, document 1,  
6 du dossier tarifaire R-3708-2009 ;
- 7 • la diminution des frais corporatifs de 10 M\$ attribuable principalement à  
8 l'optimisation et au contrôle serré des dépenses des unités corporatives de  
9 même qu'à la diminution de leur part du coût de retraite.

10 Par ailleurs, dans le cadre de la gestion intégrée de ses charges d'exploitation et en  
11 fonction de son contexte d'affaires et du respect de son enveloppe budgétaire globale,  
12 des coûts supplémentaires constatés tôt en 2009 ont amené le Distributeur à mettre en  
13 place des mesures ponctuelles et temporaires pour atténuer leurs impacts.