

**COMPARAISON DES RÉSULTATS DES ACTIVITÉS
RÉGLMENTÉES AVEC LES REVENUS REQUIS AUTORISÉS**

Le tableau 1 de la page suivante concilie les résultats statutaires¹ des activités réglementées, ajustés pour prendre en compte les effets de la décision D-2006-66, avec les résultats présentés selon le cadre réglementaire.

Par ailleurs, en ce qui concerne les tableaux 2 et 3 suivants, le Transporteur souligne que selon sa compréhension, une comparaison entre des données projetées et des données réelles repose normalement sur une période de référence identique. Contrairement à 2005 et 2007, le Transporteur n'a pas présenté de demande de modification des conditions des services de transport applicables à 2006. Il ne dispose donc pas – il importe de le souligner - d'une base comparative équivalente pour mettre en relation les données projetées ayant servi à déterminer les revenus requis de 2005 et les données réelles ayant mené aux résultats de 2006.

Nonobstant ce qui précède, le Transporteur présente, à titre indicatif, les tableaux 2 et 3 qui font état des principales différences observées entre ces deux groupes de données. L'interprétation de celles-ci doit donc tenir compte du contexte susmentionné.

¹ Résultats établis selon les normes comptables applicables aux états financiers d'Hydro-Québec.

TABLEAU 1
CONCILIATION DES RÉSULTATS STATUTAIRES ET RÉGLEMENTAIRES

Etat des résultats
Activités réglementées
Exercice terminé le 31 décembre 2006

(En millions de \$)

| | Résultats statutaires | Ajustements | | Résultats réglementaires |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------|
| | | Débit | Crédit | |
| Produits (Revenus requis du service de transport) | 2 836,3 | | | 2 610,3 |
| Transport d'énergie | 2 780,3 | | | 2 610,3 |
| Service de la charge locale | 2 653,0 | (a) 170,0 | | 2 483,0 |
| Service de point à point long terme | 34,9 | | | 34,9 |
| Service de point à point court terme | 92,5 | | | 92,5 |
| Autres produits | 55,9 | | | 0,0 |
| Clients à l'externe | 3,0 | (f) 3,0 | | 0,0 |
| Capitalisation du rendement de l'avoire propre | 13,8 | (b) 13,8 | | 0,0 |
| Facturation interne émise | 39,1 | (g) 39,1 | | 0,0 |
| Charges (Dépenses nécessaires à la prestation du service) | 1 453,3 | | | 1 451,3 |
| Exploitation | 733,0 | | | 710,3 |
| Charges brutes directes | 496,7 | | | 496,7 |
| Charges de services partagés | 346,0 | (c) 16,4 | | 362,4 |
| Coûts capitalisés | (109,7) | | | (109,7) |
| Facturation interne émise | 0,0 | | (g) 39,1 | (39,1) |
| Achats de transit et d'électricité | 25,9 | | (h) 0,4 | 25,5 |
| Amortissement | 534,4 | | | 534,4 |
| Taxes | 160,1 | | | 160,1 |
| Facturation externe et autres éléments | 0,0 | (f) 30,6 | (e) 6,6 (f) 3,0 | 21,0 |
| Bénéfice d'exploitation (Rendement sur la base de tarification) | 1 382,9 | | | 1 159,0 |
| Frais financiers (Coûts des capitaux empruntés) | 722,3 | (d) 804,9 (e) 6,6 | (d) 728,9 | 804,9 |
| Frais corporatifs | 30,6 | | (f) 30,6 | 0,0 |
| Bénéfice net (Coûts des capitaux propres) | 630,0 | | | 354,1 |

- (a) Ajustement des produits autorisés par la Régie dans sa décision D-2006-66 du 18 avril 2006 (rétroactivité 2005).
 (b) Capitalisation du rendement de l'avoire propre.
 (c) Rendement sur les actifs des fournisseurs.
 (d) Ajustement pour refléter la différence entre les méthodes de reconnaissance des coûts de financement.
 (e) Intérêts reliés au remboursement gouvernemental relatif au verglas de 1998 présentés à la rubrique "Facturation externe et autres éléments".
 (f) Présenté à la rubrique "Facturation externe et autres éléments".
 (g) Facturation interne émise présentée en diminution de la rubrique "Exploitation".
 (h) Ajustement des achats de transit de CRT conformément à la décision D-2005-50 du 31 mars 2005.

**TABLEAU 2
COMPARAISON DES RÉSULTATS RÉGLEMENTAIRES DE 2006
AUX REVENUS REQUIS DE 2005**

**Résultats réglementaires 2006
et revenus requis 2005**

(En millions de \$)

| | Résultats réglementaires 2006 (a) | Revenus requis 2005 (b) | Différences 2006 vs 2005 |
|--|-----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Base de tarification | 14 799,1 | 14 657,1 | 142,0 |
| Coût moyen pondéré du capital | 7,832% | 8,344% | |
| Coût de la dette | 7,770% | 8,240% | |
| Taux de rendement sur les capitaux propres | 7,976% | 8,585% | |
| Coûts des capitaux empruntés | 804,9 | 845,4 | (40,5) |
| Coûts des capitaux propres | 354,1 | 377,5 | (23,4) |
| Rendement sur la base de tarification | 1 159,0 | 1 222,9 | (63,9) |
| Charges nettes d'exploitation | 710,3 | 640,9 | 69,4 |
| Charges brutes directes | 496,7 | 424,6 | 72,1 |
| Charges de services partagés | 362,4 | 336,0 | 26,4 |
| Coûts capitalisés | (109,7) | (79,2) | (30,5) |
| Facturation interne émise | (39,1) | (40,5) | 1,4 |
| Autres charges | 719,9 | 705,2 | 14,7 |
| Achats de transit et d'électricité | 25,5 | 28,2 | (2,7) |
| Amortissement | 534,4 | 498,0 | 36,4 |
| Taxes | 160,1 | 179,0 | (18,9) |
| Facturation externe et autres éléments (c) | 21,0 | 22,0 | (1,0) |
| Dépenses nécessaires à la prestation du service | 1 451,3 | 1 368,1 | 83,2 |
| Revenus requis du service de transport | 2 610,3 | 2 591,0 | 19,3 |

(a) Données réelles à 100 %

(b) Données projetées à 100 %

(c) Facturation externe, frais corporatifs et intérêts reliés au remboursement gouvernemental

TABLEAU 3
PRINCIPALES DIFFÉRENCES ENTRE
LES REVENUS RÉGLEMENTAIRES 2006 ET LES REVENUS REQUIS 2005
(en millions de dollars)

| | | | |
|---|---------------------|------------------|-------------------|
| Coût des capitaux empruntés | | | (40) |
| | Projeté 2005 | Réel 2006 | Différence |
| Taux de la dette 2005/2006 | 8,24 % | 7,77 % | (48) |
| Base de tarification 2005/2006 | 14 657 | 14 799 | 8 |
| Charges nettes d'exploitation | | | 69 |
| Charges brutes directes | | | 72 |
| Coût de retraite de 45 M\$ en 2006 vs 9 M\$ projeté en 2005 (+ 36). | | | |
| Inflation de 2 % calculée sur les autres charges brutes directes (+ 8). | | | |
| Charges de services partagés | | | 26 |
| Coûts de sécurisation des installations en 2006, inexistants en 2005 (+ 22). | | | |
| Coûts capitalisés | | | (30) |
| Volume d'heures aux investissements supérieur, entre autres pour les projets de Déglaceur Lévis et d'intégration des centrales de la Péribonka de la Chute-Allard et des Rapides-des-Cœurs. | | | |
| Autres charges | | | 15 |
| Amortissement | | | 36 |
| Mises en service liées à la croissance de la demande. | | | |
| Taxes | | | (19) |
| Taxe sur le capital : taux d'imposition du capital versé de 0,6 % en 2005 et de 0,525% en 2006. | | | |