

ÉVOLUTION DE LA BASE DE TARIFICATION

La base de tarification du Transporteur est composée des éléments suivants :

- Immobilisations en exploitation;
- Actifs incorporels;
- Dépenses non amorties et autres actifs;
- Fonds de roulement.

Les immobilisations en exploitation et les actifs incorporels en constituent de loin les éléments les plus importants. Le tableau suivant présente une variation nette de 93,5 M\$ entre les soldes d'ouverture et de fermeture de la base de tarification 2007 du Transporteur, soit une augmentation de 0,6 %. Lorsque mesurée selon la moyenne des 13 soldes mensuels consécutifs, la base de tarification a également augmenté de 1,2 %, soit 183,9 M\$.

Composantes	Base de tarification (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Immobilisations corporelles en exploitation	14 292,7	14 523,4	230,7	13 909,3	14 176,8	267,5
Actifs incorporels	406,1	375,5	-30,6	393,7	385,4	-8,3
Dépenses non amorties et autres actifs	301,5	188,6	-112,9	327,7	252,0	-75,7
Fonds de roulement	164,5	170,8	6,3	168,4	168,8	0,4
Total	15 164,8	15 258,3	93,5	14 799,1	14 983,0	183,9

Les explications détaillées de la variation nette sont présentées dans les sections suivantes.

1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN EXPLOITATION

Comme le démontrent les tableaux suivants, les immobilisations corporelles nettes en exploitation sont en hausse de 230,7 M\$ à la fin de 2007, soit une augmentation de 1,6 %, alors qu'elles ont augmenté de 1,9 % lorsque déterminées selon la moyenne des 13 soldes mensuels consécutifs.

Composantes	Immobilisations en exploitation (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Postes	8 242,5	8 318,0	75,5	8 005,5	8 156,5	151,0
Lignes	5 579,4	5 678,1	98,7	5 459,5	5 548,9	89,4
Autres actifs de réseaux	169,3	215,5	46,2	145,0	170,1	25,1
Actifs de soutien	301,5	311,8	10,3	299,3	301,3	2,0
Total	14 292,7	14 523,4	230,7	13 909,3	14 176,8	267,5

Le tableau suivant fournit le détail de la variation nette des immobilisations corporelles en exploitation.

Variation nette des immobilisations corporelles en exploitation (M\$)

Solde au 31 déc. 2007	14 523,4
Solde au 31 déc. 2006	14 292,7
Variation nette	230,7

Explications de la variation

Mises en exploitation	711,4
Égales ou supérieures à 5 M\$	339,0
Inférieures à 5 M\$	372,4
Amortissement	-500,6
Transferts aux actifs réglementaires	-19,4
Reclassement provenant des frais reportés (note 1)	41,4
Autres	-2,1
Total	230,7

Note 1: Actifs répondant aux critères d'un accord assorti d'un contrat de location.

2. ACTIFS INCORPORELS

Comme l'indique le tableau ci-dessous, la valeur nette des actifs incorporels a diminué de 30,6 M\$ à la fin de 2007, soit une diminution de 7,5 %. Selon la moyenne des 13 soldes mensuels consécutifs, cette diminution est de 8,3 M\$ ou 2,1 %.

Composantes	Actifs incorporels (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Servitudes	309,8	313,5	3,7	305,8	311,3	5,5
Logiciels	93,2	59,3	-33,9	84,9	71,1	-13,8
Autres	3,1	2,7	-0,4	3,0	3,0	0,0
Total	406,1	375,5	-30,6	393,7	385,4	-8,3

Cette augmentation s'explique de la façon suivante :

Variation nette des actifs incorporels (M\$)

Solde au 31 déc. 2007	375,5
Solde au 31 déc. 2006	406,1
Variation nette	-30,6

Explications de la variation

Mises en exploitation	9,4
Inférieures à 5 M\$	9,4
Amortissement	-29,9
Révision de méthode d'amortissement (note 1)	-10,3
Transferts aux actifs réglementaires	-0,2
Autres	0,4
Total	-30,6

Note 1: Révision de la méthode d'amortissement (d'intérêts composés à linéaire) des ordinateurs, logiciels, licences et autres actifs incorporels. Application rétroactive avec retraitement des bénéfices non répartis au 1er janvier 2007, sans recouvrement dans le coût du service.

3. DÉPENSES NON AMORTIES ET AUTRES ACTIFS

Comme l'indique le tableau suivant, les dépenses non amorties et autres actifs ont diminué de 112,9 M\$. Cette diminution est principalement causée par un reclassement aux immobilisations corporelles en exploitation d'actifs répondant aux critères d'un accord assorti d'un contrat de location ainsi que de la diminution de l'actif au titre des prestations constituées. Quant à la moyenne des 13 soldes mensuels consécutifs, elle a diminué de 75,7 M\$.

Composantes	Dépenses non amorties et autres actifs (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Actif au titre des prestations constituées	175,8	127,7	-48,1	167,0	151,5	-15,5
Passif au titre des prestations constituées	-85,7	-92,3	-6,6	-82,5	-88,6	-6,1
Actifs réglementaires	130,8	121,9	-8,9	118,9	125,3	6,4
Frais de développement et autres frais reportés	-8,7	-48,3	-39,6	31,2	-20,0	-51,2
Remboursement gouvernemental	89,3	79,6	-9,7	93,1	83,8	-9,3
Total	301,5	188,6	-112,9	327,7	252,0	-75,7

Actif au titre des prestations constituées (ATPC)

Ce poste varie en fonction du coût de retraite de l'année et des cotisations de l'employeur, tels qu'établis par les actuaires du régime de retraite. La diminution de l'ATPC constatée entre les exercices 2006 et 2007 résulte du congé de cotisations de l'employeur applicable à l'exercice 2007. L'évaluation actuarielle au 31 décembre 2006, transmise à la Régie des rentes du Québec le 16 février 2007, présentait un surplus de capitalisation suffisant pour permettre à la Société de prendre un congé de cotisations pour l'exercice 2007.

Passif au titre des prestations constituées (PTPC)

Ce poste varie en fonction du coût annuel des avantages complémentaires de retraite, principalement constitués de régimes d'assurance, établi également par des actuaires. L'augmentation du PTPC résulte de la constatation progressive de l'obligation d'Hydro-Québec à l'égard des avantages sociaux futurs autres que la retraite, du coût de financement de cette obligation ainsi

que de la baisse des taux d'intérêt à long terme sur les marchés.

Actifs réglementaires

La diminution du solde de fin d'année de 2007 s'explique essentiellement par l'amortissement de ces actifs.

Frais de développement et autres frais reportés

La diminution en 2007 s'explique par le reclassement aux immobilisations corporelles en exploitation d'actifs répondant aux critères d'un accord assorti d'un contrat de location.

Remboursement gouvernemental relatif au verglas de 1998

La diminution en 2007 résulte du cours normal des remboursements conformément aux modalités prévues au décret 1321-2003, adopté le 10 décembre 2003, modifiant l'échéance et les montants périodiques de ces versements, qui s'échelonnent jusqu'en 2014.

4. FONDS DE ROULEMENT

Le tableau suivant présente l'évolution du fonds de roulement.

Composantes	Fonds de roulement (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2006	2007	Variation	2006	2007	Variation
Encaisse réglementaire	57,6	58,1	0,5	57,5	58,0	0,5
Matériaux, combustibles et fournitures	106,9	112,7	5,8	110,9	110,8	-0,1
Total	164,5	170,8	6,3	168,4	168,8	0,4

Voici les explications détaillées des composantes du fonds de roulement.

Encaisse réglementaire

L'encaisse réglementaire est calculée annuellement sur la base d'une étude des délais de recouvrement des dépenses.

SERVICE DE TRANSPORT
 CALCUL DE L'ENCAISSE RÉGLEMENTAIRE (en milliers \$)
 AU 31 DÉCEMBRE 2007

DESCRIPTION DES VARIABLES	DEPENSES RÉELLES	NBRE DE JOURS (LEAD) / LAG	Net	TAUX	ENCAISSE
	2007				
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
REVENUS		36,5			
CHARGES D'EXPLOITATION ET D'ENTRETIEN					
Salaires nets	198 018	-17,07	19,43	5,32%	10 541
Remises gouvernementales	172 594	-24,82	11,68	3,20%	5 523
Autres dépenses	143 688	-34,23	2,27	0,62%	894
TAXES					
Taxe sur le capital	82 900	-14,23	22,27	6,10%	5 058
Taxe sur les services publics	68 200	121,67	158,17	43,33%	29 554
Taxes foncières	11 100	106,46	142,96	39,17%	4 348
ACHATS DE SERVICES DE TRANSPORT	19 900	-30,21	6,29	1,72%	343
EFFET DES TAXES À LA CONSOMMATION					<u>1 839</u>
TOTAL DE L'ENCAISSE RÉGLEMENTAIRE					<u><u>58 099</u></u>

Matériaux, combustibles et fournitures

Le solde de fermeture de ce compte est supérieur de 5,8 M\$ au solde d'ouverture tandis que la variation selon la moyenne des 13 soldes est pour ainsi dire nulle. Cette augmentation de solde s'explique principalement par un report en 2008 de projets prévus en 2007.

5. SUIVI DES MISES EN EXPLOITATION ET DES AUTORISATIONS DE PROJETS D'INVESTISSEMENTS

Le tableau suivant présente les mises en exploitation détaillées ainsi que les autorisations de la Régie de l'énergie relatives aux additions de plus de 5 M\$ à la base de tarification réalisées au cours de l'année.

Suivi des mises en exploitation et des autorisations (M\$)

	Valeur autorisée M\$			MEE ≥ 5 M\$				MEE < 5 M\$				MEE total				Total 2007	Total cumulé
	Valeur autorisée HQ	Valeur autorisée Régie	Décision Régie	Immo.	Incorp.	Frais rep.	Actifs rég.	Immo.	Incorp.	Frais rep.	Actifs rég.	Immo.	Incorp.	Frais rep.	Actifs rég.		
Mises en exploitation autorisations ≥ 25 M\$				221,8			8,6	10,5		0,2		232,3		0,2	8,6	241,1	457,2
Intégration de la centrale Pérignonka	170,8	173,8	D-2006-25	123,0								123,0				123,0	123,0
Déglaçeur Lévis	190,8	190,8	D-2004-175	58,9			8,6					58,9			8,6	67,5	125,2
Raccordement des centrales Chute-Allard et Rapides-des-Cœurs	107,8	104,5	D-2006-36	20,9								20,9				20,9	26,4
Intégration d'éoliennes (appel d'offre 990 MW)	601,8	509,5	D-2007-141	13,7						0,2		13,7		0,2		13,9	26,5
Intégration de la centrale de l'Estmain-1	151,8	145,7	D-2004-187	5,3								5,3				5,3	156,1
Autres								10,5				10,5				10,5	
Mises en exploitation autorisations < 25 M\$				117,2				361,9	9,4	3,1		479,1	9,4	3,1		491,6	124,6
Intégration de la centrale Mercier	16,9			17,0								17,0				17,0	17,0
Remplacement de la ligne Kingsey / Bois Franc	18,8			16,3								16,3				16,3	16,3
Télécommande par affichage déporté	17,0			14,2								14,2				14,2	14,2
Poste Radisson - Bâtiment administratif	13,0			12,9								12,9				12,9	12,9
Ligne St-Maxime / Marie-Victorin	14,3			12,4								12,4				12,4	12,4
Poste Templeton - Ajout d'un transformateur	13,6			11,4								11,4				11,4	11,4
Poste Émard - Ajout d'un transformateur	9,0			8,2								8,2				8,2	8,2
Poste Chomedey - réfection toiture et mur	7,8			7,6								7,6				7,6	7,6
Poste Saint-Sulpice - Ajout d'un transformateur	14,9			6,2								6,2				6,2	6,2
Poste des Cèdres - Remplacement commande, transformateur	17,8			6,0								6,0				6,0	13,4
Poste Baie d'Urfé - Ajout transformateur et 6 départs de ligne	14,7			5,0								5,0				5,0	5,0
Autres								361,9	9,4	3,1		361,9	9,4	3,1		374,4	
Total				339,0			8,6	372,4	9,4	3,3		711,4	9,4	3,3	8,6	732,7	581,8

6. COMPARAISON AVEC LE DOSSIER TARIFAIRE

Le solde de la base de tarification au 31 décembre 2007 est inférieur à celui projeté dans la demande R-3640-2007 relative aux conditions de transport de 2007.

BASE DE TARIFICATION				
Au 31 décembre 2007				
(en millions de \$)				
	R-3640-2007	Réel	Écarts	
Immobilisations corporelles en exploitation	14 732,9	14 523,4	-209,5	(a)
Actifs incorporels	397,4	375,5	-21,9	(b)
Dépenses non amorties et autres actifs	211,3	188,6	-22,7	
Actif au titre des prestations constituées	127,2	127,7	0,5	
Passif au titre des prestations constituées	-97,0	-92,3	4,7	
Actifs réglementaires	104,9	121,9	17,0	(c)
Frais de développement et autres frais reportés	-3,4	-48,3	-44,9	(d)
Remboursement gouvernemental	79,6	79,6	0,0	
Fonds de roulement	167,0	170,8	3,8	
Encaisse réglementaire	58,2	58,1	-0,1	
Matériaux, combustibles et fournitures	108,8	112,7	3,9	
TOTAL DE LA BASE DE TARIFICATION	15 508,6	15 258,3	-250,3	

Explications principales des écarts

(a) Mises en exploitation reportées (163 M\$ concernant des projets ≥ 25 M\$):	-246,3
Reclassement d'actifs répondant aux critères d'un accord assorti d'un contrat de location:	41,4
Reclassement d'un montant entre les actifs incorporels et les immobilisations corporelles:	14,2
Sorties d'immobilisations plus élevés que prévues:	-19,4
(b) Reclassement d'un montant entre les actifs incorporels et les immobilisations corporelles:	-14,2
Mises en exploitation reportées:	-7,8
(c) Sorties d'immobilisations plus élevées que prévues:	19,6
(d) Reclassement d'actifs répondant aux critères d'un accord assorti d'un contrat de location:	-41,4
Mises en exploitation reportées:	-3,7

Par ailleurs, la base de tarification réelle de 2007 présente une moyenne des 13 soldes mensuels légèrement inférieure à celle projetée dans la demande R-3640-2007, qui s'explique par des reports mensuels de mises en exploitation de divers projets.

Base de tarification (M\$)

	<i>Moyenne des 13 soldes mensuels</i>
Réelle	14 983
R-3640-2007	15 066
Écart	- 83