

ÉVOLUTION DE LA BASE DE TARIFICATION

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

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

Les immobilisations corporelles en exploitation et les actifs incorporels en constituent les éléments les plus importants. Le tableau suivant présente une variation nette de 753,8 M\$ entre les soldes d'ouverture et de fermeture de la base de tarification 2008 du Transporteur, soit une augmentation de 4,9 %. Lorsque mesurée selon la moyenne des 13 soldes mensuels consécutifs, la base de tarification a également augmenté de 4,6 %, soit 690,6 M\$. Cette augmentation s'explique principalement par l'ajout des actifs de télécommunications, que la Régie de l'énergie a autorisé par sa décision D-2008-019.

Composantes	Base de tarification (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Immobilisations corporelles en exploitation	14 523,4	15 258,9	735,5	14 176,8	14 929,6	752,8
Actifs incorporels	375,5	377,6	2,1	385,4	375,9	-9,5
Dépenses non amorties et autres actifs	188,6	215,6	27,0	252,0	199,2	-52,8
Fonds de roulement	170,8	160,0	-10,8	168,8	168,9	0,1
Total	15 258,3	16 012,1	753,8	14 983,0	15 673,6	690,6

Les explications détaillées de la variation nette des éléments de la base de tarification 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 735,5 M\$ à la fin de 2008, soit une augmentation de 5,1 %.

Composantes	Immobilisations corporelles en exploitation (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Postes	8 318,0	8 389,8	71,8	8 156,5	8 235,8	79,3
Lignes	5 678,1	5 617,3	-60,8	5 548,9	5 581,6	32,7
Autres actifs de réseaux	215,5	360,0	144,5	170,1	280,5	110,4
Actifs de soutien	311,8	319,8	8,0	301,3	312,0	10,7
Télécommunications		572,0	572,0		519,7	519,7
Total	14 523,4	15 258,9	735,5	14 176,8	14 929,6	752,8

Cette augmentation s'explique de la façon suivante:

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

Solde au 31 déc. 2008	15 258,9
Solde au 31 déc. 2007	14 523,4
Variation nette	735,5

Explications de la variation

Mises en exploitation	806,0
Égales ou supérieures à 5 M\$	451,3
Inférieures à 5 M\$	354,7
Amortissement	-578,1
Actifs nets de télécommunications	574,7
Transferts aux actifs réglementaires	-69,0
Autres	1,9
Total	735,5

2. ACTIFS INCORPORELS

Comme l'indique le tableau ci-dessous, la valeur nette des actifs incorporels a augmenté de 2,1 M\$ à la fin de 2008, soit une augmentation de 0,6 %.

Composantes	Actifs incorporels (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Servitudes	313,5	315,2	1,7	311,3	314,7	3,4
Logiciels	59,3	62,2	2,9	71,1	59,2	-11,9
Autres	2,7	0,2	-2,5	3,0	2,0	-1,0
Total	375,5	377,6	2,1	385,4	375,9	-9,5

Cette augmentation s'explique de la façon suivante :

Variation nette des actifs incorporels (M\$)

Solde au 31 déc. 2008	377,6
Solde au 31 déc. 2007	375,5
Variation nette	2,1

Explications de la variation	
Mises en exploitation	17,0
Inférieures à 5 M\$	17,0
Amortissement	-31,8
Actifs nets de télécommunications	10,8
Autres	6,1
Total	2,1

3. DÉPENSES NON AMORTIES ET AUTRES ACTIFS

Comme l'indique le tableau suivant, les dépenses non amorties et autres actifs ont augmenté de 27,0 M\$. Cette augmentation est principalement causée par les nouvelles sorties d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels ainsi que de l'augmentation de l'actif au titre des prestations constituées.

Composantes	Dépenses non amorties et autres actifs (en millions de \$)					
	Au 31 décembre			Moyenne des 13 soldes mensuels		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Actif au titre des prestations constituées	127,7	177,4	49,7	151,5	142,6	-8,9
Passif au titre des prestations constituées	-92,3	-103,8	-11,5	-88,6	-97,3	-8,7
Actifs réglementaires	121,9	175,0	53,1	125,3	129,6	4,3
Frais de développement et autres frais reportés	-48,3	-102,2	-53,9	-20,0	-49,4	-29,4
Remboursement gouvernemental	79,6	69,2	-10,4	83,8	73,7	-10,1
Total	188,6	215,6	27,0	252,0	199,2	-52,8

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. L'augmentation de l'ATPC entre les exercices 2007 et 2008 s'explique par le fait qu'en 2007, la Société était en congé de cotisations et que suite au dépôt de l'évaluation actuarielle de capitalisation au 31 décembre 2007, présentant un déficit actuariel, la Société a recommencé à verser des cotisations en 2008. Cette augmentation est compensée en partie par la baisse du coût de retraite en 2008, qui résulte essentiellement de la hausse des taux d'intérêt à long terme sur les marchés ainsi que de l'augmentation du rendement prévu des actifs du régime.

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 ainsi que du coût de financement de cette obligation.

Actifs réglementaires

L'augmentation du solde de fin d'année de 2008 s'explique principalement par les nouvelles sorties d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels réalisées durant l'année, dont certaines installations au poste Des Cantons (48,4 M\$).

Frais de développement et autres frais reportés

La diminution en 2008 s'explique principalement par les contributions reçues suite à de nouvelles mises en service dont le raccordement des centrales Chute-Allard et Rapides-des-Cœurs (-38,6 M\$).

Remboursement gouvernemental relatif au verglas de 1998

La diminution en 2008 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		
	2007	2008	Variation	2007	2008	Variation
Encaisse réglementaire	58,1	60,4	2,3	58,0	60,2	2,2
Matériaux, combustibles et fournitures	112,7	99,6	-13,1	110,8	108,7	-2,1
Total	170,8	160,0	-10,8	168,8	168,9	0,1

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 2008

DESCRIPTION DES VARIABLES	DEPENSES RÉELLES	NBRE DE JOURS (LEAD) / LAG	Net (3)	TAUX (3) / 365 jrs (4)	ENCAISSE (1) x (3) (5)
	2008 (1)				
REVENUS		36,5			
CHARGES D'EXPLOITATION ET D'ENTRETIEN					
Salaires nets	189 086	-17,07	19,43	5,32%	10 066
Remises gouvernementales	164 808	-24,82	11,68	3,20%	5 274
Autres dépenses	137 206	-34,23	2,27	0,62%	853
TAXES					
Taxe sur le capital	62 100	-14,23	22,27	6,10%	3 789
Taxe sur les services publics	77 500	121,67	158,17	43,33%	33 584
Taxes foncières	11 000	106,46	142,96	39,17%	4 308
ACHATS DE SERVICES DE TRANSPORT	18 300	-30,21	6,29	1,72%	315
EFFET DES TAXES À LA CONSOMMATION					<u>2 210</u>
TOTAL DE L'ENCAISSE RÉGLEMENTAIRE					<u>60 400</u>

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 2008	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 préalablement autorisées																	
Manic / Lévis - Liaison hertzienne numérique	35,1			12,2				21,6				33,8				33,8	12,2
Autres				12,2				21,6				12,2				21,6	12,2
Mises en exploitation autorisations ≥ 25 M\$				320,1		-38,6	6,0	7,0		1,8		327,2		-36,8	6,0	296,4	590,6
Poste Lévis - Compensateurs synchrones	33,0	33,0	D-2005-45	14,2								14,2				14,2	14,2
Poste St-Maxime - Reconstruction d'une section	42,3	42,0	D-2007-87	8,8								8,8				8,8	8,8
Déglaceur Lévis	190,8	190,8	D-2004-175	67,6								67,6				67,6	192,8
Poste Saint-Lin	46,9	48,1	D-2007-78	41,3								41,3				41,3	41,3
Intégration de la centrale Péribonka	170,8	173,8	D-2006-25	42,5		1,7						42,5		1,7		44,2	167,2
Raccordement des centrales Chute-Allard et des Rapides-des-Cœurs	107,8	104,5	D-2006-36	61,5		-38,6						61,5		-38,6		22,9	49,3
Eoliennes 990 MW	601,8	509,5	D-2007-141	55,8			6,0			0,2		55,8		0,2	6,0	61,9	88,4
Poste Hauterive	78,6	79,0	D-2007-41	9,5								9,5				9,5	9,5
Wemindji - Alimentation de la communauté Cri	25,7	46,0	D-2007-18	19,0								19,0				19,0	19,0
Autres								7,0				7,0				7,0	7,0
Mises en exploitation autorisations < 25 M\$				119,0		-10,9		326,1	17,0	2,8	0,7	445,0	17,0	-8,1	0,7	454,6	146,2
Centrale de surveillance de Trois-Rivières	9,9			15,9								15,9				15,9	17,0
Poste Bout de l'Île - Remise à neuf base de béton	9,5			5,7								5,7				5,7	9,5
Intégration de la centrale Mercier	17,0					-6,0		0,1				0,1		-6,0		-5,9	11,1
Poste Bout de l'Île - Remplacement protection lignes 315 kV	7,4			7,0								7,0				7,0	7,0
Poste Carleton - Réfection	9,7			10,3								10,3				10,3	10,3
Alimentation du client Erco Mondial	13,0			11,5								11,5				11,5	11,5
Poste Jonquière - Reconstruction	21,8			8,1								8,1				8,1	17,7
Poste Saint-Sulpice - Ajout d'un transformateur et départs de lignes	14,9			8,5								8,5				8,5	14,7
Remplacement de la ligne Sorel-Tracy	11,1			12,5								12,5				12,5	12,5
Remplacement de la ligne Beaumont - Dorchester	15,5			14,8								14,8				14,8	14,8
La Suête - Transformateur et ajout de bassin	5,7			5,1								5,1				5,1	5,1
Poste De Léry - Remplacement de transformateur	5,5			5,0								5,0				5,0	5,5
Alimentation de chantier Eastmain-1	7,6			7,5		-5,0						7,5		-5,0		2,6	2,6
Remplacement de la ligne Berri - Delorimier	7,5			7,0								7,0				7,0	7,0
Autres								326,0	17,0	2,8	0,7	326,0	17,0	2,8	0,7	346,5	346,5
Total				451,3		-49,5	6,0	354,7	17,0	4,6	0,7	806,0	17,0	-44,9	6,7	784,8	749,0

6. COMPARAISON AVEC LE DOSSIER TARIFAIRE

Le solde de la base de tarification au 31 décembre 2008 est inférieur à celui projeté dans la demande R-3669-2008 relative à la modification des conditions des services de transport de 2009.

BASE DE TARIFICATION				
Au 31 décembre 2008				
(en millions de \$)				
	R-3669-2008	Réel	Écarts	
Immobilisations corporelles en exploitation	15 521,9	15 258,9	-263,0	(a)
Actifs incorporels	383,8	377,6	-6,2	
Dépenses non amorties et autres actifs	136,4	215,6	79,2	
Actif au titre des prestations constituées	150,8	177,4	26,6	
Passif au titre des prestations constituées	-102,1	-103,8	-1,7	
Actifs réglementaires	111,9	175,0	63,1	(b)
Frais de développement et autres frais reportés	-93,4	-102,2	-8,8	
Remboursement gouvernemental	69,2	69,2	0,0	
Fonds de roulement	173,0	160,0	-13,0	
Encaisse réglementaire	58,3	60,4	2,1	
Matériaux, combustibles et fournitures	114,7	99,6	-15,1	
TOTAL DE LA BASE DE TARIFICATION	16 215,1	16 012,1	-203,0	

Explications des principaux écarts

(a) Mises en exploitation reportées au début de l'année 2009 suite à des retards dans l'exécution des travaux	-105,0
Non réalisation d'investissements inférieurs à 25 M\$ durant l'année 2008.	-35,5
Sortie de certaines installations au poste Des Cantons	-48,4
(b) Sortie de certaines installations au poste Des Cantons	48,4

Par ailleurs, la base de tarification réelle de 2008 présente une moyenne des 13 soldes mensuels légèrement inférieure à celle projetée dans la demande R-3669-2008, 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	15 674
R-3669-2008	15 747
Écart	- 73