

**FONDS DE ROULEMENT RÉGLEMENTAIRE**

**DIRECTION PRINCIPALE  
CONTRÔLE ET COMPTABILITÉ**

**1 Matériaux, combustible et fournitures**

2 Hydro-Québec identifie pour chaque unité d'affaires les matériaux et  
3 fournitures en stock lui appartenant. Pour le service de transport, la  
4 moyenne des 13 soldes mensuels pour cet élément est de 92,9M\$.

**5 Étude des délais de recouvrement et de décaissement**

6 La nécessité d'un fonds de roulement vient du fait que lorsque Hydro-Québec  
7 fournit un service à ses clients, elle n'en recevra le paiement par ceux-ci que  
8 plus tard. Elle doit donc investir le montant nécessaire pour financer le coût  
9 de ces services en attendant d'être payée par ses clients, c'est-à-dire  
10 pendant le délai de récupération de ses revenus.

11 Par contre, Hydro-Québec bénéficie en même temps d'un certain délai pour  
12 payer ses propres fournisseurs.

13 L'objectif de l'étude des délais de recouvrement des dépenses (étude  
14 Lead/Lag) est d'évaluer le niveau d'encaisse réglementaire nécessaire à  
15 TransÉnergie dans l'exercice de ses activités courantes. Ce niveau  
16 d'encaisse est inclus à la base de tarification pour représenter les fonds  
17 requis par TransÉnergie pour le financement de ses activités courantes.

18 Le niveau d'encaisse réglementaire est fonction :

- 19 • des ventes,
- 20 • des charges d'exploitation et d'entretien du réseau de transport,
- 21 • de la taxe sur le capital, la taxe sur le revenu brut, les taxes foncières  
22 et la juste part de la redevance à la Régie de l'énergie,
- 23 • de l'effet des taxes à la consommation.

1 Le niveau d'encaisse est obtenu de la façon suivante:

- 2 • Calcul du délai moyen de perception des revenus de transport<sup>1</sup> à  
3 partir de la journée où le transport est effectué, en conformité avec le  
4 contrat du service de transport;
- 5 • Calcul du délai moyen de décaissement des charges d'exploitation,  
6 notamment:
  - 7 • le paiement des salaires nets,
  - 8 • le paiement des retenues salariales,
  - 9 • le paiement aux fournisseurs des achats de biens et services,
  - 10 • le paiement des taxes (autres que les taxes à la  
11 consommation) et de la redevance à la Régie de l'énergie;
- 12 • Calcul du délai net entre la perception des revenus et le paiement aux  
13 fournisseurs. Ceci constitue le délai de recouvrement des dépenses;
- 14 • La dernière étape consiste à calculer le niveau d'encaisse requis en  
15 multipliant le délai net par le coût moyen quotidien des charges  
16 faisant l'objet de l'étude.

17 Du niveau d'encaisse ainsi obtenu, nous déduisons l'effet des taxes à la  
18 consommation qui est l'application du délai net sur les taxes applicables aux  
19 ventes et aux achats de biens et services.

20 Le solde moyen de l'encaisse réglementaire est établi à 53,0M\$ pour la  
21 période de l'année témoin projetée. Le tableau suivant présente le calcul de  
22 l'encaisse réglementaire requis pour 2001. Les délais sont basés sur  
23 l'expérience réelle de 1999.

---

<sup>1</sup> TransÉnergie bénéficie d'une gestion intégrée de l'encaisse, qui prend sa source dans les encaissements réalisés par les unités d'affaires qui sont en relation directe avec les clients d'Hydro-Québec. Cette gestion intégrée fait en sorte qu'il n'y a pas d'échange réel d'argent entre le transporteur et son client. Par conséquent, le délai ici calculé est théorique pour ce qui est du service de transport propre à Hydro-Québec.

**HYDRO-QUÉBEC**  
**SERVICE DE TRANSPORT**  
**CALCUL DE L'ENCAISSE RÉGLEMENTAIRE**  
**AU 31 DÉCEMBRE 2001**  
**(en millions de dollars)**

	DEPENSES RÉELLES 2001 (1)	NB DE JOURS (LEAD) / LAG (2)	Net	TAUX ( (2) / 365 jrs) (3)	ENCAISSE (1)x(3) (4)
	\$				\$
REVENUS (Tableau A)		36,5			
CHARGES D'EXPLOITATION (Tableau B)					
Salaires net	129,847	-17,07	19,43	5,32%	6,912
Remises gouvernementales	113,176	-24,82	11,68	3,20%	3,622
Autres dépenses	46,093	-34,23	2,27	0,62%	0,287
	289,116				
TAXES (Tableau C)					
Taxes sur le capital	102,840	-14,23	22,27	6,10%	6,275
Sur le revenu brut	68,910	121,67	158,17	43,33%	29,862
Taxes foncières	12,350	106,46	142,96	39,17%	4,837
ACHATS DE SERVICES DE TRANSPORT	5,500	-30,21	6,29	1,72%	0,095
EFFET DES TAXES À LA CONSOMMATION					<u>1,120</u>
TOTAL DE L'ENCAISSE RÉGLEMENTAIRE					<u><u>53,009</u></u>

1  
2  
3  
4**TABLEAU A****Délai total entre la consommation du service de transport  
et le recouvrement complet des revenus**  
(en nombre de jours)

Période moyenne de consommation	15,2
Délai entre la fin de la période de consommation et l'émission de la facture	1,3
Délai accordé par le règlement 659, article 7.1 pour l'acquittement des factures	20,0
Délai total d'encaissement des revenus	<u><u>36,5</u></u>

1  
2  
3**TABLEAU B****Délai relié aux charges d'exploitation**  
(en nombre de jours)**Salaires nets**

Délai relié à la période de paie	6,07
Délai entre la fin de la période de paie et le versement des salaires nets aux employés	11,00
	<hr/>
Délai total pour le décaissement des salaires nets	17,07
	<hr/> <hr/>

**Remises gouvernementales et autres**

	Gouvernements	Autres	Délai net
Proportions	96,82%	3,18%	
Délai relié à la période de paie	6,07	6,07	6,07
Délai entre la fin de la période de paie et le versement des remises gouvernementales et autres	19,00	11,00	18,7456
	<hr/>		
Délai total pour le décaissement des salaires nets	25,07	17,07	24,8156
	<hr/> <hr/>		

**Achats de biens et services**

Délai relié aux achats de biens et services	34,23
---	-------

1

**TABLEAU C**

2

**Délai relié aux taxes**

	Période moyenne de service	Net
<b>TAXE SUR LE REVENU BRUT</b>		
Paiement le 1 <sup>er</sup> mars		
Lead de 2 mois	1,0	-1,0
Lag de 10 mois	5,0	5,0
		<u>4,0</u> mois de lag
4/12 * 365	121,67 jours	
<b>TAXE SUR LE CAPITAL</b>		
Paiement le dernier jour ouvrable du mois		
Lag de 365 jours	182,50	182,5
Lead de paiement	196,75	-196,8
		<u>-14,3</u> jours de lag
<b>TAXES FONCIÈRES</b>		
Paiement les 1 <sup>er</sup> février et 1 <sup>er</sup> juillet		
Premier paiement le 1 <sup>er</sup> février		
Lead de 2 mois	-1,0	-1,0
Lag de 3 mois	1,5	1,5
Second paiement le 1 <sup>er</sup> juillet		
Lag de 6 mois	3,0	3,0
		<u>3,5</u> mois de lag
3.5 / 12 * 365	106,46 Jours	

1

**TABLEAU D**

2

**Délai moyen relié à l'effet des taxes à la consommation**

3

(en nombre de jours)

DESCRIPTION	Délai moyen
Ventes inter-unités	-43,92
Dépenses d'exploitation (excluant salaires)	13,35
Dépenses en capital	13,35

4