

TAUX MOYEN DU COÛT DU CAPITAL PROSPECTIF

1 Dans sa décision D-2003-93, la Régie accepte la méthodologie de
 2 détermination du coût en capital prospectif proposée par le Distributeur dans la
 3 phase 1 de ce dossier. La mise à jour du coût du capital prospectif selon cette
 4 même méthode apparaît au tableau 1 suivant.

5 Le Distributeur demande à la Régie l'approbation d'un taux moyen du coût du
 6 capital prospectif de 7,266 % pour l'évaluation de ses projets d'investissements
 7 au cours de l'année témoin projetée 2004.

8

9

TABLEAU 1

10

CALCUL DU TAUX MOYEN DU COÛT EN CAPITAL PROSPECTIF

11

ANNÉES 2001 À 2004

	Demandé 2002-2003	Approuvé 2002-2003	Phase 2			
			2001	2002	2003	2004
Structure de capital						
Capitaux empruntés	61,50%	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%	65,00%
Capitaux propres	38,50%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%	35,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Structure des capitaux empruntés						
Dettes fixe \$CA	75,00%	75,00%	74,20%	75,60%	75,00%	75,00%
Dettes variable \$EU	16,00%	16,00%	16,80%	15,40%	16,00%	16,00%
Dettes variable \$CA	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Taux moyens à court terme						
Acceptations bancaires 3 mois	3,26%	3,26%	3,26%	3,26%	3,53%	4,48%
LIBOR 3 mois	2,77%	2,77%	2,77%	2,77%	1,50%	2,22%
Taux moyens à long terme						
Obligations Hydro-Québec 30 ans en \$CA	6,550%	6,550%	6,550%	6,550%	5,970%	6,474%
Taux de rendement sur les capitaux propres	10,600%	9,400%	9,405%	9,405%	9,298%	9,298%
Coût prospectif de la dette	6,209%	6,209%	6,179%	6,232%	5,594%	6,173%
Financement à long terme	4,913%	4,913%	4,860%	4,952%	4,477%	4,855%
Financement à court terme	0,737%	0,737%	0,759%	0,720%	0,557%	0,757%
Frais de garantie	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%	0,500%
Frais d'émission	0,060%	0,060%	0,060%	0,060%	0,060%	0,060%
Taux du coût du capital prospectif	7,900%	7,326%	7,308%	7,342%	6,890%	7,266%
Capitaux empruntés	3,819%	4,036%	4,016%	4,051%	3,636%	4,012%
Capitaux propres	4,081%	3,290%	3,292%	3,292%	3,254%	3,254%

12