



Impact sur le coût de la dette réglementaire des nouvelles normes comptables sur la conversion des devises étrangères

**Présentation par Éric Maillé,
Chef Risques Financiers
Hydro-Québec**

***R-3492-2002 : Demande relative à la détermination du coût
du service du Distributeur et à la modification
des tarifs – Phase I***

Plan de présentation

- Traitement des pertes de change sous les anciennes normes**
- Implications pour le calcul du coût de la dette réglementaire**
- Impact des nouvelles normes**

Traitement sous les anciennes normes

Données au 31 décembre 2001

(HQ non consolidé) M\$

Actif

☐ Immobilisations et actifs à CT

☐ Autres actifs, dont :

Perte de change

reportée nette: 3 885

= Perte brute : 4 575

– Amortissement

cumulé : 690

Passif

☐ Dette à long terme:

Dette taux historique: 33 109

+ Perte de change brute: 4 575

= Dette à taux courant: 37 684

+ Dette à perpétuité:
(taux historique) 552

= Dette à LT: 38 238

Implications sur le coût de la dette réglementaire

Coût de la dette réglementaire

❑ Principe de base

❑ Coût de la dette = frais financiers (incluant pertes à échéance et amortissement de la perte de change)

\$ obtenus pour financer les actifs

❑ **Il faut donc éliminer du dénominateur tous les éléments qui ne constituent pas des entrées de fonds pour financer les actifs**

❑ Dénominateur requis: Dette à taux historique +
Amortissements cumulés de la perte de change

Définitions équivalentes du dénominateur du coût de la dette

- A) Dette à LT - (perte de change brute - amortissements cumulés)**
- Référence HQD-7, Document 1, p.32
- B) Dette à LT - perte de change brute + amortissements cumulés**
- Référence HQD-10, Document 1, p.35
- C) Dette à LT - perte de change reporté nette**
- Référence: Tableau 3, HQD-7, Document 1, p.35

Données au 31 décembre 2001

(HQ non consolidé) M\$

Dénominateur du coût de la dette

- A) et B) Dette à LT - (Perte brute - Amortissements cumulés)**
= 38 236- 4 575+690 = 34 351
- C) Dette à LT - Perte de change reportée nette**
= 38 236- 3 885 = 34 351
- D) Dette au taux historique + Amortissement cumulé**
= 33 661 + 690 = 34 351

Tableau 3 HQD-7, Document 1, Page 35

Évolution du taux de la dette		2000-01			
(\$M)					
Frais financiers		3658			
intérêts nets sur dette LT		3220			
+ Perte de change		252			
+Frais de garantie		186			
<u>Dette ajustée du montant des frais reportés</u>		35125			
Dette à LT		38875			
- Actifs financiers liés à la dette		479			
-Perte de change reportée nette		3159			
-Autres frais reportés liés à la dette		112			
Taux moyen de la dette		10.41%			

Dette LT

**Éléments
n'ayant pas
financé
d'actifs**

Nouvelles normes

- ❑ Modifications de l'ICCA sur la norme 1650
« Conversion des devises étrangères »**

- ❑ Appliquées au 1er janvier 2002**

Nouvelles normes comptables: Passif

Avant

- Pour toutes les dettes autres que perpétuelle:
Conversion de la dette en devises étrangères au cours de clôture du bilan.

- Dette perpétuelle: conversion au taux d'émission historique

Après

- Idem

- Conversion au cours de clôture du bilan

Nouvelles normes comptables: Actif

Avant

- Dettes dont la perte de change ne fait pas l'objet d'amortissement:
Report des gains et pertes de change jusqu'à échéance**

- Dette dont la perte de change fait l'objet d'amortissement:
Report et amortissement des gains/pertes de change**

Après

- Idem**

- Report et amortissement des pertes de change interdit**
- Passation immédiate aux résultats des gains/pertes de change**

Passation au BNR

- ❑ Interdiction de continuer à amortir les pertes/gains de change**

**Passation au BNR le 1er jan 2001
des pertes reportées nettes
(restantes à amortir), associées aux
dettes qui faisaient préalablement
l'objet d'un amortissement
= 1.3 G\$ (Hydro-Québec)**

Impacts comptables des nouvelles normes M\$

**Avant:
31 déc.
2001**

Actif

**Perte reportée
nette: 3 885**

= perte brute : 4 575

- amortiss. cumulé: 690

Passif

Dette taux historique: 33 109

**+ perte de change
brute: 4 575**

+ perpétuelle: 552

= Dette LT: 38 236

**Après:
1er jan.
2002**

**Perte reportée
nette: 2 640**

= Perte brute : 4 660

- amortiss. cumulé: 690

- passation BNR: 1 330

Dette taux historique: 33 661

**+ perte de change
brute: 4 660**

= dette taux courant: 38 321

BNR: -1 330

Impacts sur coût de la dette réglementaire

□ Principe de base

Coût de la dette = frais financiers (incluant pertes à échéance
~~et amortissement de la perte de change~~)

\$ obtenus pour financer les actifs

- Est-ce que la « radiation de 1.3G\$ de pertes de change reportées constitue une entrée de fonds pouvant financer les actifs ?



Non. Il s 'agit d 'une écriture comptable et ces pertes ne seront jamais récupérées.

Impacts sur coût de la dette réglementaire

- ❑ **Sur numérateur : diminution du poste perte de change**

- ❑ **Sur dénominateur : pratiquement pas d'impact**

Tableau 3 HQD-7, Document 1 page 35

Évolution du taux de la dette (\$M)		2000-01	2001-02	2002-03
Frais financiers		3658	3270	3187
intérêts nets sur dette LT		3220	2879	2660
+ Perte de change		252	206	336
+Frais de garantie		186	184	191
Dette ajustée du montant des frais reportés		35125	33480	33578
Dette à LT		38875	38816	38183
- Actifs financiers liés à la dette		479	332	126
-Perte de change reportée nette		3159	4537	2791
- Portion des pertes de change brutes n'ayant pas fait l'objet d'entrées de fonds pouvant financer actifs (1)			306	1299
-Autres frais reportés liés à la dette		112	162	390
Taux moyen de la dette		10.41%	9.77%	9.49%

Éléments qui n'ont pas contribué au financement des actifs (1) tel que décrit dans HQD-7, Doc.1,p.28

Impact suite aux nouvelles normes

	2000-01	2001-02		2002-03	
		avant	après	avant	après
Évolution du taux de la dette (\$M)					
Frais financiers	3658	3329	3270	3325	3187
intérêts nets sur dette LT	3220	2879	2879	2660	2660
+ Perte de change	252	265	206	474	336
+Frais de garantie	186	184	184	191	191
Dette ajustée du montant des frais reportés	35125	33480	33480	33578	33578
Dette à LT	38875	38836	38816	38253	38183
- Actifs financiers liés à la dette	479	332	332	126	126
-Perte de change reportée nette	3159	4863	4536	4160	2791
- portion des pertes de change brutes n'ayant pas fait l'objet d'entrées de fonds pouvant financer actifs			307		1299
-Autres frais reportés liés à la dette	112	162	162	162	390
Taux moyen de la dette	10.41%	9.94%	9.77%	9.90%	9.49%

Résumé des impacts de la nouvelle norme

- ❑ Élimination de la charge d'amortissement des pertes de change (59M\$ de moins pour 2001-02 et 138M\$ pour 2002-03)
- ❑ Passation de 1.3G\$ de pertes au BNR
- ❑ Volatilité potentiellement accrue des charges comptables de perte de change sur dette préalablement amorties (passation immédiate aux résultats des variations de change)

Gains pour les clients du Distributeur

Ajustements des stratégies de gestion

Pour éviter la volatilité accrue des charges comptables:

- Réajustement par swaps des dates d'échéances des dettes préalablement amorties pour transférer les échéances dans des années où les revenus en \$EU sont suffisants pour que ces dettes reçoivent le traitement de couverture par les revenus.**

Ajustements des stratégies de gestion

- Programme de swaps n'a pas d'effet net sur le volume total de dettes en \$EU**

- Toutes les dettes en \$EU ont désormais le traitement de report de la perte.**