

# Comptes de frais reportés et rémunération du compte d'étalement tarifaire

Par Jean-Benoit Trahan,  
Analyste pour le compte de  
AQCIE/CIFQ

# 1. Compte d'étalement tarifaire

## ■ Objectif

- À long terme, tous les coûts auront été supportés par les consommateurs
- Stabilité tarifaire
- Ne pas créer de chocs tarifaires

# 1. Compte d'étalement tarifaire

## ■ Évaluation

- Le besoin découle d'un effet passager
  - Dépendance envers les marchés de court terme
  - Rétroactivité des tarifs de transport
- La prévision du Distributeur est relativement robuste
  - Taux d'intérêt vs croissance de la demande
  - Inflation : réaliste avec la position de la Banque du Canada
  - Hausse des coûts de transport et de distribution prise en compte
- L'élément le plus risqué est la prévision de la demande

# 1. Compte d'étalement tarifaire

## ■ Suivi

- Nécessaire pour suivre l'évolution de la situation
- Réagir au besoin si la prévision s'éloigne trop de la réalité

## 2. Rémunération du compte d'étalement tarifaire

### ■ Objectif

– Distributeur tenu indemne

■ Récupération de tous ses coûts

– Pas de création de profit pour le Distributeur sur les intérêts du compte d'étalement tarifaire

## 2. Rémunération du compte d'étalement tarifaire

### ■ Option

- Premier élément, ne pas rémunérer avec le capital de l'actionnaire

### ■ Choix

- Utilisation du taux de la dette moyenne
- Utilisation du taux de la dette prospective
- Utilisation d'un produit spécifique

## 2. Rémunération du compte d'étalement tarifaire

### Effets des intérêts sur le compte d'étalement tarifaire\*

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Total des intérêts payés 2006-2014
Apport sans intérêts	203,00	823,00	261,00	154,00	-1,00	-245,00	-528,00	-790,00	-745,00	
<i>Intérêt au taux du capital</i>	7,98	52,29	102,21	128,22	145,42	147,30	127,21	82,54	25,00	<b>818,18</b>
<i>Intérêt au taux de la dette</i>	7,75	51,27	100,16	125,51	142,16	143,73	123,73	79,62	22,94	<b>796,89</b>
<i>Intérêt hypothèse 5 %</i>	5,08	30,98	59,63	72,98	80,46	78,33	62,92	33,12	-3,60	<b>419,90</b>
<b>Compte d'étalement tarifaire incluant intérêt</b>										
Au taux du capital	210,98	1086,27	1449,47	1731,70	1876,12	1778,42	1377,63	670,18	-49,82	
Au taux de la dette	210,75	1085,03	1446,19	1725,70	1866,85	1765,59	1361,32	650,95	-71,11	
À l'hypothèse 5 %	208,08	1062,05	1382,68	1609,67	1689,12	1522,45	1057,38	300,50	-448,10	

Source : HQD-14, document 1, page 32 de 63.

Taux du capital : 2006, 7,86 %, les autres années, 8,40 %

Taux de la dette : 2006, 7,64 %, les autres années, 8,24 %

Hypothèse 5 %, de 2006 à 2014

\* Les résultats ont un écart non significatif avec les résultats de HQD présentés à la HQD-14, document 1, page 32 de 63. L'écart provient à notre avis du rythme de comptabilisation des intérêts. Nous avons utilisé la méthode suivante :

(montant reporté incluant l'intérêt de l'année t-1 \* le taux appliqué)+( ajout dans le compte de l'année t \* taux appliqué/2)

## 2. Rémunération du compte d'étalement tarifaire

### ■ Recommandation

- Reconnaître le montant à reporter
- Accepter la rémunération du compte
- Requérir un produit spécifique de type “marge de crédit” (*crédit variable à court terme*)
  - Reporter la reconnaissance de ce coût à la prochaine cause tarifaire

### ■ Rend encore plus robuste la prévision de HQD – écart favorable de 400 M\$

### 3. Nivellement de la température et risque transport

#### ■ Objectif

– Ne pas faire supporter de risque au Distributeur sur une portion de ses revenus où il n'exerce aucun contrôle

■ Aucun contrôle sur les coûts du service de transport

■ Aucun contrôle sur le climat

### 3. Nivellement de la température et risque transport

- Réaction aux propos de M. Bastien sur décisions de la Régie

- Dossier R-3541-2005

- Preuve d'effets contraires des risques coûts d'approvisionnement et revenus de distribution et transport

- Acceptation de ce fait par la Régie, mais limitation du risque du Distributeur à 1,9 TWh, soit l'effet climatique

- Révision modifie la vue d'ensemble, soit les effets croisés

### 3. Nivellement de la température et risque transport

■ Protection à l'égard de 2005

	Production	Transport	Distribution
Revenus	Oui	Non	Non
Coûts	Oui	Oui	Non

### 3. Nivellement de la température et risque transport

#### ■ Situation en 2005

- Rétroaction possible de 170 M\$ reportée en 2007
- Écart de revenus de transport non intégré dans un compte de frais reportés

#### ■ Résultat

- Les clients devront supporter deux surcoûts
  - La rétro complète en 2007
  - Un revenu excédentaire pour le Distributeur sur la partie transport en 2005

### 3. Nivellement de la température et risque transport

#### ■ Risque coût

– Production : aucun

– Transport : aucun

– Distribution : partiel

■ Aucun sur l'aspect climat

■ Certains coûts peuvent être engendrés par l'aspect économique

### 3. Nivellement de la température et risque transport

#### ■ Proposition du Distributeur

	Production	Transport	Distribution
Revenus	Oui	Partiel, climat	Partiel, climat
Coûts	Oui	Oui	Non

#### ■ Notre proposition

	Production	Transport	Distribution
Revenus	Oui	Total	Partiel, climat
Coûts	Oui	Oui	Non

# 3. Nivellement de la température et risque transport

## Évaluation de la portion de distribution par tarif

Tarifs	Coûts, en M \$				Ventes prévues GWh	Tarif supposé ¢/kWh	Interfin. %	Tarif réel ¢/kWh	Portion des composantes dans le tarif, incluant interfin.			Part de chaque composante dans les tarifs, incluant interfin.		
	Prod.	Trans.	Dist.	Total					Prod.	Trans.	Dist.	Prod.	Trans.	Dist.
Dom.	2062,7	1187,5	1180,3	4430,5	58 978	0,075	81,6%	6,130	2,854	1,643	1,633	46,6%	26,8%	26,6%
Pet. Puis.	459,8	213,8	259,6	933,2	14 594	0,064	123,1%	7,872	3,878	1,803	2,190	49,3%	22,9%	27,8%
Moy. Puis.	791,1	313,3	185,6	1290	26 607	0,048	130,1%	6,308	3,868	1,532	0,908	61,3%	24,3%	14,4%
Gr. Puis.*	1280,8	391,9	70,6	1743,3	46 867	0,037	114,4%	4,255	3,126	0,957	0,172	73,5%	22,5%	4,0%
Total	4594,4	2106,5	1696,1	8397	147 046	0,057		5,737	3,226	1,420	1,091	58,1%	24,6%	17,3%

\*Excluant les contrats spéciaux

### 3. Nivellement de la température et risque transport

**Part du risque revenu  
total du Distributeur par  
composante**

<b>Tarifs</b>	<b>Prod.</b>	<b>Trans.</b>	<b>Dist.</b>
Dom.	0,0%	50,2%	49,8%
Pet. Puis.	0,0%	45,2%	54,8%
Moy. Puis.	0,0%	62,8%	37,2%
Gr. Puis.*	0,0%	84,7%	15,3%
Total	0,0%	58,6%	41,4%

\*Excluant les contrats spéciaux

### 3. Nivellement de la température et risque transport

#### ■ Proposition

- Mécanisme de nivellement de la température pour la portion distribution
- Mécanisme d'écart de revenu complet sur la portion transport