

Montréal, le 25 janvier 2011

Par courriel

**À : Hydro-Québec dans ses activités de distribution d'électricité
(Le Distributeur)**

**Objet : Demande relative à l'établissement des tarifs d'électricité pour l'année
tarifaire 2011-2012
Mise à jour du rendement sur l'avoir propre et sur la base de
tarification de janvier 2011
Dossier de la Régie : R-3740-2010**

La formation chargée de l'examen du présent dossier m'a demandé de vous informer de ce qui suit relativement à la demande mentionnée en rubrique.

Le 18 janvier 2011, le Distributeur déposait à la Régie la mise à jour du rendement sur l'avoir propre et du rendement sur la base de tarification, conformément au *Guide de dépôt pour Hydro-Québec dans ses activités de distribution*.

La Régie cherche à valider les données révisées sur la base du *Consensus Forecasts* de janvier 2011. À cet effet, la Régie demande au Distributeur de déposer ses réponses à la demande de renseignements no. 3 de la Régie, ci-jointe, **d'ici 12 le 28 janvier 2011**.

Veillez agréer l'expression de nos sentiments distingués.

Véronique Dubois, avocate
Secrétaire de la Régie de l'énergie
VD/as

P.j.

c.c. Tous les intervenants

**DEMANDE DE RENSEIGNEMENTS N° 3 DE LA REGIE DE L'ENERGIE (LA REGIE)
RELATIVE A LA DEMANDE TARIFAIRE 2011-2012.**

CALCUL DU TAUX DE RENDEMENT SANS RISQUE

- 1. Références :**
- i) D-2003-93, R-3492-2002, page 72
 - ii) D-2004-47, R-3492-2002, page 7
 - iii) B-58 - HQD-2, document 3.3, page 4;
 - iv) *Consensus Forecasts*, janvier 2011, page 17¹
 - v) Guide de dépôt pour Hydro-Québec dans ses activités de distribution d'électricité, section 22, paragraphe b)

Préambule :

Dans les décisions en références (i) et (ii), la Régie demandait que :

- (i) « *Dorénavant, le Distributeur et les intervenants devront, au moment de déposer leur preuve, utiliser les données canadiennes de Consensus Forecasts du mois précédant le dépôt. Parmi ces données, le point milieu des prévisions 3 mois et 12 mois du taux des obligations 10 ans du Canada devra être utilisé. [...]* »
- (ii) « *Quant à l'établissement du taux de rendement sur l'avoir propre du Distributeur pour l'année témoin 2004, la Régie demande au Distributeur de l'établir, suivant la formule retenue en Phase 1 du présent dossier, mais à partir de données plus récentes, soit celles du Consensus Forecast du 12 janvier 2004. [...]* »

En (iii), le Distributeur dépose une révision du taux de rendement sans risque qui s'appuie sur une prévision 3 mois de 3,297 % et une prévision 12 mois de 3,733 %.

Avec une précision de l'ordre d'un dixième de point de pourcentage, le *Consensus Forecasts* de la référence (iv) estime à 3,3 % et 3,7 % respectivement, les prévisions 3 mois et 12 mois du rendement sur les Obligations d'État de 10 ans du gouvernement du Canada.

En (v), le Guide précise d'inclure une copie des données utilisées provenant du *Consensus Forecasts*.

Demandes :

- 1.1** Veuillez fournir les données à partir desquelles sont tirées les prévisions 3 mois et 12 mois du rendement des Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans apparaissant à la référence (iii).
- 1.2** Veuillez indiquer les motifs pour lesquels ces prévisions ont été utilisées en lieu des prévisions de la référence (iv).
- 1.3** S'il y a lieu, veuillez concilier les prévisions 3 mois et 12 mois déposées par le Distributeur avec les mêmes prévisions de la référence (iv).

¹ Consensus Economics Inc. *Consensus Forecasts* (ISSN :0957-0950), January 10, 2011, page 17