

REVENUS REQUIS

TABLE DES MATIÈRES

1. REVENUS REQUIS.....	5
2. PRÉVISION DU BÉNÉFICE RÉGLEMENTÉ ET RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ANTICIPÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2015.....	9

LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1 : Composantes des revenus requis.....	5
Tableau 2 : Composantes détaillées des revenus requis.....	6
Tableau 2 (suite) : Composantes détaillées des revenus requis.....	7
Tableau 2 (suite) : Composantes détaillées des revenus requis.....	8
Tableau 3 : Prévision du bénéfice réglementé de l'année de base 2015.....	9
Tableau 4 : Calcul du rendement des capitaux propres anticipé de l'année de base 2015	9

1. REVENUS REQUIS

- 1 Le tableau 1 présente le sommaire des composantes des revenus requis du Distributeur.
- 2 Pour l'année témoin 2016, les revenus requis s'élèvent à 11 970 M\$, en hausse de 278 M\$
- 3 par rapport au montant reconnu par la Régie dans la décision D-2015-018.

**TABLEAU 1 :
COMPOSANTES DES REVENUS REQUIS (M\$)**

	Année historique 2014 (1)	2015		Année témoin 2016
		D-2015-018 (1)	Année de base	
REVENUS REQUIS	11 500,6	11 692,0	11 920,1	11 970,3
ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT	8 356,3	8 691,7	8 901,8	9 139,9
Achats d'électricité	5 617,0	5 907,8	6 117,9	6 356,3
Service de transport	2 739,3	2 783,9	2 783,9	2 783,6
COÛTS DE DISTRIBUTION & SERVICES À LA CLIENTÈLE	3 144,3	3 000,3	3 018,3	2 830,4
Charges d'exploitation	1 268,8	1 304,6	1 317,7	1 260,5
Autres charges	985,3	906,5	894,9	788,1
Frais corporatifs	30,4	30,8	31,5	30,1
Rendement de la base de tarification et charge de désactualisation	859,8	758,4	774,2	751,7
RENDEMENT DE LA BASE DE TARIFICATION ²	8,13%	7,08%	7,35%	7,04%
Taux				
Capitaux empruntés	6,56%	6,48%	6,43%	6,41%
Capitaux propres	11,07%	8,20%	9,07%	8,20%
Base de tarification (moyenne 13 mois)	10 550,5	10 688,8	10 528,9	10 683,0

(1) Tient compte de la présentation du montant associé au rabais sur ventes - MFR en réduction des ventes plutôt qu'à titre de dépense de mauvaises créances (voir la pièce HQD-11, document 1, section 2).

(2) Déterminé à partir d'une structure de capital composée de 65 % de capitaux empruntés et de 35 % de capitaux propres (D-2003-093, page 51).

- 4 Les composantes détaillées des revenus requis pour l'année historique 2014, celles
- 5 reconnues par la Régie pour l'année 2015, celles de l'année de base 2015 ainsi que celles
- 6 pour l'année témoin projetée 2016 sont présentées au tableau 2.

**TABLEAU 2 :
COMPOSANTES DÉTAILLÉES DES REVENUS REQUIS (M\$)**

	Année historique 2014 (1)	2015		Année témoin 2016
		D-2015-018 (1)	Année de base	
REVENUS REQUIS	11 500,6	11 692,0	11 920,1	11 970,3
ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT	8 356,3	8 691,7	8 901,8	9 139,9
• Achats d'électricité	5 617,0	5 907,8	6 117,9	6 356,3
Patrimoniales	4 508,2	4 515,0	4 534,2	4 534,4
Postpatrimoniales	1 684,6	1 434,9	1 717,1	1 591,4
Tarif de gestion de la consommation	25,8		13,5	
Ajustement des contrats spéciaux	-247,4	-177,9	-154,9	-145,0
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2012	-4,3			
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2013	-27,9			56,4
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2014	-322,0	135,8	135,8	191,3
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2015			-127,8	127,8
• Service de transport	2 739,3	2 783,9	2 783,9	2 783,6
Charge locale	2 765,3	2 796,6	2 801,6	2 776,3
Ajustement relatif aux revenus de point à point du Transporteur		-7,6	-7,6	2,3
Compte d'écarts - Charge locale de transport 2013	-30,3	-0,6	-0,6	
Compte d'écarts - Charge locale de transport 2014	4,3	-4,5	-4,5	
Compte d'écarts - Charge locale de transport 2015			-5,0	5,0
COÛTS DE DISTRIBUTION & SERVICES À LA CLIENTÈLE	3 144,3	3 000,3	3 018,3	2 830,4
Charges d'exploitation	1 268,8	1 304,6	1 317,7	1 260,5
• Charges brutes directes	1 043,4	1 094,1	1 103,5	1 052,2
Masse salariale	700,3	675,3	686,7	624,3
Salaire de base	404,7	428,6	425,5	437,3
Temps supplémentaire	43,3	35,0	42,5	39,2
Primes et revenus divers	29,1	28,4	27,4	26,7
Rémunération incitative selon la performance	5,8	4,4	3,6	3,7
Autres primes	23,3	24,0	23,8	23,0
Avantages sociaux	223,2	183,3	191,3	121,1
Avantages sociaux - Coût de retraite	91,8	107,1	88,8	52,5
Compte d'écarts - Coût de retraite	52,9	-10,0	8,3	-17,1
Avantages sociaux - Autres	70,1	78,0	75,0	85,7
Autres avantages complémentaires de retraite - Retraités	8,4	8,2	19,2	
Autres charges directes	400,7	465,3	465,3	474,3
Dépenses de personnel et indemnités	18,3	14,7	16,8	14,6
Services externes et ressources financières	251,7	316,8	317,6	331,8
Services externes	161,7	174,9	190,7	191,2
Maîtrise de la végétation	47,1	63,1	57,7	57,7
Courrier, messagerie	22,8	23,0	24,8	25,3
Services professionnels et autres	91,8	88,8	108,2	108,2
Ressources financières	90,0	141,9	126,9	140,6
Mauvaises créances	91,3	96,7	100,3	97,6
Comptes à recevoir, intérêts et autres	5,4	2,6	6,8	3,3
Provision - Pannes majeures		8,0	8,0	8,0
Compte d'écarts - Pannes majeures	8,6	27,4	27,4	
Compte d'écarts - Projets majeurs	-3,9	7,2	4,3	
Compte d'écarts - <i>Projet LAD</i>	-3,9	7,2	4,3	
Compte d'écarts - Événements imprévisibles en réseaux autonomes	-11,4		-8,6	20,3
Compte de frais reportés - US GAAP			-11,3	11,4
Stock, achats, locations et autres	130,7	133,8	130,9	127,9
Récupération de coûts	-57,6	-46,5	-48,5	-46,4
Pose d'attaches, espace poteaux, conduits	-25,0	-25,8	-25,8	-26,1
Réclamations aux tiers et autres	-32,6	-20,7	-22,7	-20,3

(suite du tableau à la page suivante)

(1) Tient compte de la présentation du montant associé au rabais sur ventes - MFR en réduction des ventes plutôt qu'à titre de dépense de mauvaises créances (voir la pièce HQD-11, document 1, section 2).

**TABLEAU 2 (SUITE) :
COMPOSANTES DÉTAILLÉES DES REVENUS REQUIS (M\$)**

	Année historique 2014 (1)	2015		Année témoin 2016
		D-2015-018 (1)	Année de base	
• Charges de services partagés	546,7	539,3	538,6	512,3
Centre de services partagés	156,7	166,7	167,7	162,8
Acquisition	5,3	5,7	5,7	6,5
Immobilier	64,6	68,2	65,7	64,4
Gestion du matériel	32,4	36,4	36,4	34,0
Alimentation et hébergement	0,2	0,2	0,2	0,2
Services alimentaires	1,4	1,3	1,3	1,1
Transport aérien	0,8	0,6	0,6	0,6
Gestion documentaire	5,5	5,1	5,1	3,6
Environnement	2,4		2,9	3,6
Services de transport	44,1	49,2	49,8	48,8
Groupe Technologie	222,3	232,9	226,1	223,2
Innovation	22,5	25,1	25,5	24,5
Innovation technologique	19,7	21,0	21,1	20,5
Soutien technique	2,8	4,1	4,4	4,0
Technologies de l'information et des communications (TIC)	199,8	207,8	200,6	198,7
Postes de travail TIC		47,7	47,7	48,6
Produits TIC d'entreprise		33,8	33,8	35,9
Produits d'exploitation TIC		57,0	57,0	57,1
Conduite du réseau	3,2	2,2	2,2	2,1
Radios mobiles	16,8	17,6	16,6	14,7
Postes et centrales	0,9	0,7	0,7	0,5
Centre d'appel, consoles téléphoniques et autres	18,0	28,8	27,8	25,7
Services de développement TIC		20,0	14,8	14,1
Communication de base	28,6			
Services de base - TI	16,2			
Services de bureautique - TI	18,9			
Services de développement - TI	13,9			
Services d'exploitation - TI	75,6			
Sécurité cybernétique - Télécommunications	0,7			
Sécurité cybernétique - Technologies de l'information	7,0			
Unités corporatives	126,9	123,3	123,8	119,5
Finances	26,4	26,5	26,7	25,6
Ressources humaines	68,9	66,4	66,7	63,5
Affaires corporatives et secrétariat général	31,6	30,4	30,4	30,4
Sécurité industrielle	17,1	16,8	16,8	16,1
Affaires juridiques	4,6	5,0	5,0	5,1
Autres unités	9,9	8,6	8,6	9,2
Hydro-Québec TransÉnergie	4,6	5,0	5,0	5,0
Hydro-Québec Production	2,3	1,8	1,8	1,8
Hydro-Québec Équipement	11,0	3,3	11,1	3,5
Variation du coût de retraite non réparti par produits	1,3		-7,4	-5,8
Compte d'écarts - Coût de retraite	14,6	-4,8	2,6	-7,9
Rendement des fournisseurs	7,0	11,1	7,9	10,2
Centre de services partagés	2,4	3,1	2,8	2,9
Groupe Technologie	4,6	8,0	5,1	7,3

(suite du tableau à la page suivante)

(1) Tient compte de la présentation du montant associé au rabais sur ventes - MFR en réduction des ventes plutôt qu'à titre de dépense de mauvaises créances (voir la pièce HQD-11, document 1, section 2).

**TABLEAU 2 (SUITE) :
COMPOSANTES DÉTAILLÉES DES REVENUS REQUIS (M\$)**

	Année historique 2014 (1)	2015		Année témoin 2016
		D-2015-018 (1)	Année de base	
• Coûts capitalisés	-321,3	-328,8	-324,4	-304,0
Prestations de travail	-284,2	-283,5	-280,9	-260,1
Prestations de travail	-275,6	-285,6	-280,8	-260,0
Compte d'écarts - Coût de retraite	-8,6	2,1	-0,1	-0,1
Gestion de matériel	-37,1	-45,3	-43,5	-43,9
Autres charges	985,3	906,5	894,9	788,1
• Achats de combustible	93,8	104,0	104,0	88,1
Achats de combustible	104,4	96,4	93,3	92,9
Compte d'écarts 2012	-3,5			
Compte d'écarts 2013	-0,8	-0,3	-0,3	
Compte d'écarts 2014	-6,3	7,9	7,9	-1,7
Compte d'écarts 2015			3,1	-3,1
• Amortissement et déclassement	817,4	723,1	695,7	633,3
Immobilisations en exploitation	482,0	518,7	486,2	487,3
Contrat de location-acquisition	2,7	2,3	2,3	2,7
Logiciels et autres actifs incorporels	83,2	92,4	85,8	90,3
Autres actifs	158,1	172,3	169,0	181,6
Interventions en efficacité énergétique (dont PGEÉ)	136,4	145,4	145,2	154,8
Programmes et activités du BEIÉ	15,4	15,4	15,4	15,4
Contributions à des projets de raccordement	3,9	8,3	6,0	8,9
Autres actifs réglementaires	2,4	3,2	2,4	2,5
Coûts nets liés aux sorties d'actifs	42,9	32,7	47,7	19,4
Compte de nivellement pour aléas climatiques	48,0	-95,3	-95,3	-148,0
Tarif de maintien de la charge	0,5			
• Compte de frais reportés - US GAAP ²			17,1	-17,3
• Compte d'écarts - Projets majeurs	-26,6	27,0	27,0	0,0
Compte d'écarts - Projet LAD	-26,6	27,0	27,0	
• Compte d'écarts - Montant à remettre à la clientèle suite à la modification de la base de tarification 2014	1,8	-1,9	-1,9	
• Taxes	98,9	54,3	53,0	84,0
Services publics	41,6	43,3	42,0	44,0
Municipales et scolaires	12,7	15,2	15,2	15,3
Bureau de l'efficacité et de l'innovation énergétiques (BEIÉ)	44,6	-4,2	-4,2	24,7
BEIÉ	21,2	24,5	24,6	24,6
Compte d'écarts 2013	3,3	-8,0	-8,0	
Compte d'écarts 2014	20,1	-20,7	-20,7	0,1
Compte d'écarts 2015			-0,1	
Frais corporatifs	30,4	30,8	31,5	30,1
• Frais corporatifs	28,8	31,3	31,3	31,0
• Compte d'écarts - Coût de retraite	1,6	-0,5	0,2	-0,9
Rendement de la base de tarification et charge de désactualisation	859,8	758,4	774,2	751,7
• Charge de désactualisation	1,6	1,6		
• Capitaux empruntés (frais financiers réglementés)	449,6	450,1	439,9	445,1
• Capitaux propres (bénéfice réglementé)	408,6	306,8	334,3	306,6
Taux de rendement de la base de tarification	8,134%	7,081%	7,353%	7,037%
Coût de la dette	6,556%	6,478%	6,428%	6,410%
Taux de rendement des capitaux propres	11,065%	8,200%	9,072%	8,200%
Base de tarification (moyenne 13 mois)	10 550,466	10 688,792	10 528,902	10 683,006

(1) Tient compte de la présentation du montant associé au rabais sur ventes - MFR en réduction des ventes plutôt qu'à titre de dépense de mauvaises créances (voir la pièce HQD-11, document 1, section 2).

(2) Incluant amortissement, rendement de la BT et charge de désactualisation.

2. PRÉVISION DU BÉNÉFICE RÉGLEMENTÉ ET RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ANTICIPÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2015

- 1 Conformément à la décision D-2013-037¹, le Distributeur présente au tableau 3, la prévision
- 2 du bénéfice réglementé et au tableau 4, le rendement des capitaux propres anticipé de
- 3 l'année de base 2015.

**TABLEAU 3 :
PRÉVISION DU BÉNÉFICE RÉGLEMENTÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2015 (M\$)**

	Référence	Année de base 2015
Ventes publiées	Non déposé au dossier	11 979,1
Rabais sur ventes - ménages à faible revenu	HQD-11, document 1, page 4	(10,5)
Compte de nivellement	HQD-9, document 7, section 2	(182,5)
Renversement de la provision réglementaire 2014	R-3905-2014, HQD-19, document 1, page 5	(135,4)
Provision réglementaire 2015 récupérée en 2016	R-3905-2014, HQD-19, document 1, page 5	94,0
Revenus autres que ventes d'électricité	HQD-11, document 1, page 3	175,4
Revenus requis excluant les capitaux propres		(11 585,8)
Revenus requis	HQD-5, document 1, page 4	(11 920,1)
Capitaux propres (bénéfice réglementé)	HQD-5, document 1, page 6	334,3
Prévision du bénéfice réglementé		334,3

**TABLEAU 4 :
CALCUL DU RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ANTICIPÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2015**

	Année de base 2015
Prévision du bénéfice réglementé (M\$)	334,3
Base de tarification (moyenne 13 mois) (M\$)	10 528,9
Taux pondéré du rendement des capitaux propres anticipé	3,18%
Rendement des capitaux propres anticipé	9,072%
Structure de capital autorisée	35%

¹ Décision D-2013-037, paragraphe 59.