

## **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   |                   |
| <b>REVENUS REQUIS</b>  | <b>11 500,6</b>           | <b>11 692,0</b> | <b>11 920,1</b> | <b>11 970,3</b>   |
| <b>ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT</b>                | <b>8 356,3</b>            | <b>8 691,7</b>  | <b>8 901,8</b>  | <b>9 139,9</b>    |
| 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           |
| <b>COÛTS DE DISTRIBUTION &amp; SERVICES À LA CLIENTÈLE</b>         | <b>3 144,3</b>            | <b>3 000,3</b>  | <b>3 018,3</b>  | <b>2 830,4</b>    |
| 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             |
| <b>RENDEMENT DE LA BASE DE TARIFICATION <sup>2</sup></b>           | <b>8,13%</b>              | <b>7,08%</b>    | <b>7,35%</b>    | <b>7,04%</b>      |
| <b>Taux</b>  |                           |                 |                 |                   |
| Capitaux empruntés   | 6,56%                     | 6,48%           | 6,43%           | 6,41%             |
| Capitaux propres   | 11,07%                    | 8,20%           | 9,07%           | 8,20%             |
| <b>Base de tarification (moyenne 13 mois)</b>                      | <b>10 550,5</b>           | <b>10 688,8</b> | <b>10 528,9</b> | <b>10 683,0</b>   |

(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<br>historique<br>2014<br>(1) | 2015              |                  | Année<br>témoin<br>2016 |
|---|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|
|   |                                    | D-2015-018<br>(1) | Année de<br>base |                         |
| <b>REVENUS REQUIS</b>   | <b>11 500,6</b>                    | <b>11 692,0</b>   | <b>11 920,1</b>  | <b>11 970,3</b>         |
| <b>ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT</b>             | <b>8 356,3</b>                     | <b>8 691,7</b>    | <b>8 901,8</b>   | <b>9 139,9</b>          |
| • Achats d'électricité  | <b>5 617,0</b>                     | <b>5 907,8</b>    | <b>6 117,9</b>   | <b>6 356,3</b>          |
| 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  | <b>2 739,3</b>                     | <b>2 783,9</b>    | <b>2 783,9</b>   | <b>2 783,6</b>          |
| 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                     |
| <b>COÛTS DE DISTRIBUTION &amp; SERVICES À LA CLIENTÈLE</b>      | <b>3 144,3</b>                     | <b>3 000,3</b>    | <b>3 018,3</b>   | <b>2 830,4</b>          |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                   | <b>1 268,8</b>                     | <b>1 304,6</b>    | <b>1 317,7</b>   | <b>1 260,5</b>          |
| • 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<br>historique<br>2014<br>(1) | 2015              |                  | Année<br>témoin<br>2016 |
|---|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|
|   |                                    | D-2015-018<br>(1) | Année de<br>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             |
| <b>Autres charges</b>   | <b>985,3</b>              | <b>906,5</b>      | <b>894,9</b>      | <b>788,1</b>      |
| • 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 <sup>2</sup>   |                           |                   | 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              |                   |
| <b>Frais corporatifs</b>  | <b>30,4</b>               | <b>30,8</b>       | <b>31,5</b>       | <b>30,1</b>       |
| • Frais corporatifs   | 28,8                      | 31,3              | 31,3              | 31,0              |
| • Compte d'écarts - Coût de retraite  | 1,6                       | -0,5              | 0,2               | -0,9              |
| <b>Rendement de la base de tarification et charge de désactualisation</b>                                     | <b>859,8</b>              | <b>758,4</b>      | <b>774,2</b>      | <b>751,7</b>      |
| • 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  | <b>8,134%</b>             | <b>7,081%</b>     | <b>7,353%</b>     | <b>7,037%</b>     |
| 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%            |
| <b>Base de tarification (moyenne 13 mois)</b>   | <b>10 550,466</b>         | <b>10 688,792</b> | <b>10 528,902</b> | <b>10 683,006</b> |

(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-2013-037<sup>1</sup>, 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 |
|--|---|--------------------|
| <b>Ventes publiées</b>                                 | Non déposé au dossier                   | <b>11 979,1</b>    |
| <b>Rabais sur ventes - ménages à faible revenu</b>     | HQD-11, document 1, page 4              | <b>(10,5)</b>      |
| <b>Compte de nivellement</b>                           | HQD-9, document 7, section 2            | <b>(182,5)</b>     |
| <b>Renversement de la provision réglementaire 2014</b> | R-3905-2014, HQD-19, document 1, page 5 | <b>(135,4)</b>     |
| <b>Provision réglementaire 2015 récupérée en 2016</b>  | R-3905-2014, HQD-19, document 1, page 5 | <b>94,0</b>        |
| <b>Revenus autres que ventes d'électricité</b>         | HQD-11, document 1, page 3              | <b>175,4</b>       |
| <b>Revenus requis excluant les capitaux propres</b>    |   | <b>(11 585,8)</b>  |
| Revenus requis   | HQD-5, document 1, page 4               | (11 920,1)         |
| Capitaux propres (bénéfice réglementé)                 | HQD-5, document 1, page 6               | 334,3              |
| <b>Prévision du bénéfice réglementé</b>                |   | <b>334,3</b>       |

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

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

<sup>1</sup> Décision D-2013-037, paragraphe 59.