

REVENUS REQUIS

TABLE DES MATIÈRES

1. REVENUS REQUIS.....	5
1.1. Composantes des revenus requis.....	5
1.2. Prévission du bénéfice réglementé et rendement des capitaux propres anticipé de l'année de base 2017.....	9
2. RÉPARTITION DES REVENUS REQUIS 2018 SELON LE DÉCOUPAGE MRI.....	10

LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1 : Composantes des revenus requis.....	5
Tableau 2 : Composantes détaillées des revenus requis.....	6
Tableau 3 : Prévission du bénéfice réglementé de l'année de base 2017	9
Tableau 4 : Calcul du rendement des capitaux propres anticipé de l'année de base 2017	9
Tableau 5 : Composantes des revenus requis selon le modèle du MRI.....	10
Tableau 6 : Composantes des revenus requis selon les facteurs Y, Z et les CER pré-MRI ..	11

1. REVENUS REQUIS

1.1. Composantes des revenus requis

- 1 Le tableau 1 présente le sommaire des composantes des revenus requis du Distributeur.
 2 Pour l'année témoin 2018, les revenus requis s'élèvent à 11 933,5 M\$, en hausse de
 3 240,5 M\$ par rapport au montant reconnu par la Régie dans la décision D-2017-022.

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

	Année historique 2016	2017		Année témoin 2018
		D-2017-022	Année de base	
REVENUS REQUIS	11 674,9	11 693,0	11 802,5	11 933,5
ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT	8 967,8	8 675,6	8 824,7	9 024,0
Achats d'électricité	6 216,9	5 811,7	5 960,8	6 058,7
Service de transport	2 750,9	2 863,9	2 863,9	2 965,3
COÛTS DE DISTRIBUTION & SERVICES À LA CLIENTÈLE	2 707,1	3 017,4	2 977,8	2 909,5
Charges d'exploitation	1 184,4	1 137,3	1 128,7	1 383,9
Autres charges	784,0	1 106,8	1 119,4	943,2
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	0,0	0,0	1,2	-203,8
Frais corporatifs	29,9	31,8	30,0	36,1
Rendement de la base de tarification	708,8	741,5	698,5	750,1
RENDEMENT DE LA BASE DE TARIFICATION ¹	6,58%	6,90%	6,52%	6,94%
Taux				
Capitaux empruntés	6,18%	6,20%	6,22%	6,26%
Capitaux propres	7,32%	8,20%	7,07%	8,20%
Base de tarification (moyenne 13 mois)	10 771,6	10 747,7	10 713,1	10 810,2

(1) 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 2016, celles
 5 reconnues par la Régie pour l'année 2017, celles de l'année de base 2017 ainsi que celles
 6 pour l'année témoin projetée 2018 sont présentées au tableau 2.

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

	Année historique 2016	2017			Année témoin 2018
		D-2017-022 (1)	D-2017-022 réallocation réduction globale (2)	Année de base	
REVENUS REQUIS	11 674,9	11 693,0	11 693,0	11 802,5	11 933,5
ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT	8 967,8	8 675,6	8 675,6	8 824,7	9 024,0
• Achats d'électricité	6 216,9	5 811,7	5 811,7	5 960,8	6 058,7
Patrimoniale	4 462,2	4 480,4	4 480,4	4 475,6	4 495,1
Postpatrimoniale	1 492,2	1 615,1	1 615,1	1 584,5	1 776,4
Tarif de gestion de la consommation	24,1			16,1	
Ajustement des contrats spéciaux	-149,3	-284,6	-284,6	-125,1	-182,9
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2013	56,4				
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2014	191,3				
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2015	111,2	9,0	9,0	9,0	
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2016	28,8	-8,2	-8,2	-8,2	-21,0
Compte de <i>pass-on</i> pour l'achat d'électricité 2017				8,9	-8,9
• Service de transport	2 750,9	2 863,9	2 863,9	2 863,9	2 965,3
Charge locale	2 743,6	2 857,1	2 857,1	2 859,1	2 967,5
Ajustement relatif aux revenus de point à point du Transporteur	2,3	6,8	6,8	6,8	-4,2
Compte d'écarts - Charge locale de transport 2015	5,0				
Compte d'écarts - Charge locale de transport 2017				-2,0	2,0
COÛTS DE DISTRIBUTION & SERVICES À LA CLIENTÈLE	2 707,1	3 017,4	3 017,4	2 977,8	2 909,5
Charges d'exploitation	1 184,4	1 137,3	1 137,3	1 128,7	1 383,9
• Charges brutes directes	968,3	928,9	905,0	907,4	1 158,4
Masse salariale	624,2	558,7	558,7	570,7	772,3
Salaire de base	413,0	422,6	422,6	430,1	459,8
Temps supplémentaire	49,4	33,8	33,8	40,4	38,1
Primes et revenus divers	26,5	26,2	26,2	26,2	26,6
Rémunération incitative selon la performance	2,7	2,2	2,2	2,4	2,5
Autres primes	23,8	24,0	24,0	23,8	24,1
Avantages sociaux	135,3	76,1	76,1	74,0	247,8
Avantages sociaux - Coût de retraite	25,0	21,6	21,6	103,3	115,4
Avantages sociaux - Autres	83,5	82,5	82,5	64,8	65,1
Compte d'écarts - Coût de retraite	26,8	-28,0	-28,0	-24,8	-2,5
Compte d'écarts 2014	1,4				
Compte d'écarts 2015	2,1	-3,8	-3,8	-3,8	
Compte d'écarts 2016	23,3	-24,2	-24,2	-24,2	
Compte d'écarts 2017				3,2	-3,2
Compte d'écarts - Modifications à l'ASC 715				-69,3	69,8
Compte d'écarts relatif au coût de retraite				-84,9	85,5
Compte d'écarts relatif aux autres régimes				15,6	-15,7
Autres charges directes	408,6	417,0	393,1	398,4	437,1
Dépenses de personnel et indemnités	19,2	18,1	18,1	17,1	18,4
Services externes et ressources financières	251,8	280,5	260,6	264,5	301,2
Services externes	158,4	169,7	154,8	160,9	185,8
Maîtrise de la végétation	58,3	59,0	59,0	59,0	72,6
Courrier, messagerie	21,5	22,6	20,6	20,1	19,6
Services professionnels et autres	78,6	88,1	75,2	81,8	93,6
Ressources financières	93,4	110,8	105,8	103,6	115,4
Mauvaises créances	86,1	98,3	93,3	87,3	93,4
Comptes à recevoir, intérêts et autres	18,1	4,5	4,5	8,6	9,6
Provision - Pannes majeures		8,0	8,0	8,0	8,0
Compte d'écarts - Pannes majeures	-4,1				4,1
Compte d'écarts - Événements imprévisibles en réseaux autonomes	-12,1				
Compte de frais reportés - PCGR des États-Unis	5,4				
Compte d'écarts - Programme Conversion à l'électricité				-0,3	0,3
Stock, achats, locations et autres	137,6	118,4	114,4	116,8	117,5
Récupération de coûts	-64,5	-46,8	-46,8	-61,7	-51,0
Pose d'attaches, espace poteaux, conduits	-26,1	-25,9	-25,9	-25,9	-26,0
Réclamations aux tiers et autres	-38,4	-20,9	-20,9	-35,8	-25,0

(suite du tableau à la page suivante)

(1) Selon la mise à jour des informations produites par le Distributeur suite à la décision D-2017-022 rendue par la Régie.

(2) D-2017-022 incluant la réallocation de la réduction globale des charges d'exploitation et de l'amortissement, excluant l'impact des ajustements organisationnels.

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

	Année historique 2016	2017			Année témoin 2018
		D-2017-022 (1)	D-2017-022 réallocation réduction globale (2)	Année de base	
• Charges de services partagés	550,8	538,8	532,7	545,6	597,9
Centre de services partagés	149,1	155,6	155,6	155,8	168,6
Approvisionnement	6,2	7,1	7,1	7,1	9,5
Immobilier	60,1	60,9	60,9	60,9	65,0
Gestion du matériel	31,2	33,6	33,6	33,6	34,9
Alimentation et hébergement	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Services alimentaires	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0
Transport aérien	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7
Gestion documentaire	2,6	2,7	2,7	2,7	2,3
Environnement	1,8	2,1	2,1	2,1	1,9
Services de transport	45,2	47,4	47,4	47,6	53,1
Vice-présidence - Technologies de l'information et des communications	208,8	208,2	202,1	198,0	209,4
Poste de travail TIC	46,1	45,0	45,0	45,0	41,6
Produits TIC d'entreprise	35,0	29,6	29,6	29,6	54,1
Produits d'exploitation TIC	74,2	79,1	79,1	73,1	61,4
Conduite du réseau	2,1	2,6	2,6	2,6	3,8
Radios mobiles	13,5	13,5	13,5	13,5	13,7
Postes et centrales	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4
Centre d'appel, consoles téléphoniques et autres	25,3	23,3	23,3	23,3	21,8
Services de développement TIC	12,1	14,7	8,6	10,5	12,6
Unités corporatives	140,5	133,7	133,7	138,2	145,2
Finances	41,3	36,6	36,6	36,5	37,6
Ressources humaines	85,2	83,6	83,6	88,0	92,3
Sécurité corporative	17,6	20,4	20,4	20,5	23,0
Autres	67,6	63,2	63,2	67,5	69,3
Affaires corporatives et secrétariat général	14,0	13,5	13,5	13,7	15,3
Affaires juridiques	4,5	5,1	5,1	5,1	5,7
Relations avec le milieu et autres unités	9,5	8,4	8,4	8,6	9,6
Innovation (IREQ)	22,1	23,1	23,1	23,1	24,2
Innovation technologique et expertises	22,1	23,1	23,1	23,1	24,2
Développement des affaires	0,3	0,8	0,8	1,1	0,8
Hydro-Québec TransÉnergie	4,6	4,9	4,9	5,0	5,8
Hydro-Québec Production	1,9	2,2	2,2	2,2	2,3
Hydro-Québec Équipement	26,5	4,9	4,9	12,4	5,1
Variation du coût de retraite non réparti par produits	-14,2	-0,8	-0,8	31,8	0,0
Compte d'écarts - Coût de retraite	4,3	-4,3	-4,3	-2,3	-2,0
Compte d'écarts 2014	-0,4				
Compte d'écarts 2015	-1,5	1,9	1,9	1,9	
Compte d'écarts 2016	6,2	-6,2	-6,2	-6,2	
Compte d'écarts 2017				2,0	-2,0
Compte d'écarts - Modifications à l'ASC 715				-28,5	28,8
Compte d'écarts relatif au coût de retraite				-34,6	34,9
Compte d'écarts relatif aux autres régimes				6,1	-6,1
Rendement des fournisseurs	6,9	10,5	10,5	8,8	9,7
Centre de services partagés	2,2	2,7	2,7	2,8	2,6
Vice-présidence - Technologies de l'information et des communications	3,9	6,9	6,9	5,4	6,1
Innovation (IREQ)	0,8	0,9	0,9	0,6	1,0
• Coûts capitalisés	-334,7	-300,4	-300,4	-324,3	-372,4
Prestations de travail	-296,2	-257,2	-257,2	-280,4	-328,4
Prestations de travail	-285,5	-259,3	-259,3	-301,1	-309,6
Compte d'écarts - Coût de retraite	-10,7	2,1	2,1	0,7	1,4
Compte d'écarts 2014	-2,3				
Compte d'écarts 2015	-3,1	-3,2	-3,2	-3,2	
Compte d'écarts 2016	-5,3	5,3	5,3	5,3	
Compte d'écarts 2017				-1,4	1,4
Compte d'écarts - Modifications à l'ASC 715				20,0	-20,2
Compte d'écarts relatif au coût de retraite				24,5	-24,7
Compte d'écarts relatif aux autres régimes				-4,5	4,5
Gestion de matériel	-38,5	-43,2	-43,2	-43,9	-44,0
• Réduction globale des charges d'exploitation		-30,0			

(suite du tableau à la page suivante)

(1) Selon la mise à jour des informations produites par le Distributeur suite à la décision D-2017-022 rendue par la Régie.

(2) D-2017-022 incluant la réallocation de la réduction globale des charges d'exploitation et de l'amortissement, excluant l'impact des ajustements organisationnels.

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

	Année historique 2016	2017			Année témoin 2018
		D-2017-022 (1)	D-2017-022 réallocation réduction globale (2)	Année de base	
Autres charges	784,0	1 106,8	1 106,8	1 119,4	943,2
• Achats de combustible	69,5	86,5	86,5	86,5	94,8
Achats de combustible	77,1	86,2	86,2	83,3	97,2
Compte d'écarts 2014	-1,7				
Compte d'écarts 2015	-5,7	0,6	0,6	0,6	
Compte d'écarts 2016	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	0,5
Compte d'écarts 2017				2,9	-2,9
• Amortissement et déclassement	641,2	905,8	905,8	918,4	755,4
Immobilisations en exploitation	492,1	484,3	475,3	488,0	500,6
Contrat de location-acquisition	2,3	2,6	2,6	2,4	2,4
Actifs incorporels en exploitation	88,1	85,6	84,1	84,0	30,1
Autres actifs	180,1	173,8	171,3	171,5	162,6
Interventions en efficacité énergétique	151,0	143,5	141,0	141,0	130,2
Programmes et activités de TEQ (anc. BEIÉ)	15,4	15,4	15,4	15,4	15,4
Programme Conversion à l'électricité					1,0
Contributions à des projets de raccordement	11,2	12,3	12,3	12,5	12,6
Autres actifs réglementaires	2,5	2,6	2,6	2,6	3,4
Coûts nets liés aux sorties d'actifs	7,9	15,0	13,0	13,0	13,0
Compte de nivellement pour aléas climatiques	-129,3	159,5	159,5	159,5	46,7
Réduction globale de l'amortissement		-15,0			
• Compte de frais reportés - PCGR des États-Unis ³	-8,6				
• Compte d'écarts - Programme Conversion à l'électricité ⁴					-3,5
• Taxes	81,9	114,5	114,5	114,5	96,5
Services publics	43,4	45,1	45,1	45,1	45,8
Municipales et scolaires	13,8	14,9	14,9	14,9	14,8
Transition énergétique Québec (TEQ)	24,7	54,5	54,5	54,5	35,9
TEQ (anc. BEIÉ)	35,6	35,9	35,9	35,9	35,9
Compte d'écarts 2014	0,1				
Compte d'écarts 2015		7,6	7,6	7,6	
Compte d'écarts 2016	-11,0	11,0	11,0	11,0	
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	0,0	0,0	0,0	1,2	-203,8
Coût de retraite				-118,7	-121,6
Coût des autres régimes				19,8	18,6
Compte d'écarts - Coût de retraite 2017				17,5	-17,6
Compte d'écarts - Modifications à l'ASC 715				82,6	-83,2
Compte d'écarts relatif au coût de retraite				101,2	-101,9
Compte d'écarts relatif aux autres régimes				-18,6	18,7
Frais corporatifs	29,9	31,8	31,8	30,0	36,1
Frais corporatifs	29,7	32,3	32,3	32,4	34,2
Compte d'écarts - Coût de retraite	0,2	-0,5	-0,5	0,0	-0,5
Compte d'écarts 2014	-0,2				
Compte d'écarts 2015	-0,1				
Compte d'écarts 2016	0,5	-0,5	-0,5	-0,5	
Compte d'écarts 2017				0,5	-0,5
Compte d'écarts - Modifications à l'ASC 715				-2,4	2,4
Compte d'écarts relatif au coût de retraite				-2,9	2,9
Compte d'écarts relatif aux autres régimes				0,5	-0,5
Rendement de la base de tarification	708,8	741,5	741,5	698,5	750,1
• Capitaux empruntés (frais financiers réglementés)	432,9	433,0	433,0	433,4	439,8
• Capitaux propres (bénéfice réglementé)	275,9	308,5	308,5	265,1	310,3
Taux de rendement de la base de tarification	6,580%	6,899%	6,899%	6,521%	6,938%
Coût de la dette	6,183%	6,198%	6,198%	6,224%	6,259%
Taux de rendement des capitaux propres	7,318%	8,200%	8,200%	7,070%	8,200%
Base de tarification (moyenne 13 mois)	10 771,644	10 747,742	10 747,742	10 713,098	10 810,175

(1) Selon la mise à jour des informations produites par le Distributeur suite à la décision D-2017-022 rendue par la Régie.

(2) D-2017-022 incluant la réallocation de la réduction globale des charges d'exploitation et de l'amortissement, excluant l'impact des ajustements organisationnels.

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

(4) Correspondant à la portion Ventes d'électricité du compte d'écarts.

1.2. Prévion du bénéfice réglementé et rendement des capitaux propres anticipé de l'année de base 2017

- 1 Conformément à la décision D-2013-037¹, le Distributeur présente au tableau 3, la prévion
 2 du bénéfice réglementé et au tableau 4, le rendement des capitaux propres anticipé de
 3 l'année de base 2017.

**TABEAU 3 :
 PRÉVISION DU BÉNÉFICE RÉGLEMENTÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2017 (M\$)**

	Référence	Année de base 2017
Ventes publiées	HQD-4, document 2, page 14	11 631,9
Rabais sur ventes - MFR	HQD-11, document 1, page 5	(12,7)
Compte de nivellement 2017	HQD-9, document 7, page 8	29,2
Compte d'écarts - conversion à l'électricité	HQD-9, document 7, page 19	(3,5)
Renversement de la provision réglementaire 2016	R-3980-2016, HQD-20, document 1, page 4	(20,9)
Provision réglementaire 2017 récupérée en 2018	R-3980-2016, HQD-20, document 1, page 4	23,2
Revenus autres que ventes d'électricité	HQD-11, document 1, page 3	155,3
Revenus requis excluant les capitaux propres		(11 537,4)
Revenus requis	HQD-5, document 1, page 5	(11 802,5)
Capitaux propres (bénéfice réglementé)	HQD-5, document 1, page 8	265,1
Prévion du bénéfice réglementé		265,1

**TABEAU 4 :
 CALCUL DU RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES ANTICIPÉ DE L'ANNÉE DE BASE 2017**

	Année de base 2017
Prévion du bénéfice réglementé (M\$)	265,1
Base de tarification (moyenne 13 mois) (M\$)	10 713,1
Taux pondéré du rendement des capitaux propres anticipé	2,47%
Rendement des capitaux propres anticipé	7,070%
Structure de capital autorisée	35%

¹ Décision D-2013-037, paragraphe 59.

2. RÉPARTITION DES REVENUS REQUIS 2018 SELON LE MODÈLE DU MRI

- 1 Les tableaux 5 et 6 présentent les composantes des revenus requis de l'année témoin 2018
- 2 en fonction des activités de base, des facteurs Y et Z ainsi que des CER pré-MRI.

**TABLEAU 5 :
COMPOSANTES DES REVENUS REQUIS SELON LE MODÈLE DU MRI (M\$)**

	Année témoin 2018				
	Activité de base	Facteurs Y	Facteurs Z	CER pré-MRI	Total
REVENUS REQUIS	2 354,6	9 604,0	4,1	-29,2	11 933,5
ACHATS D'ÉLECTRICITÉ ET SERVICE DE TRANSPORT	0,0	9 024,0	0,0	0,0	9 024,0
Achats d'électricité		6 058,7			6 058,7
Service de transport		2 965,3			2 965,3
COÛTS DE DISTRIBUTION & SERVICES À LA CLIENTÈLE	2 354,6	580,0	4,1	-29,2	2 909,5
Charges d'exploitation	968,0	336,2	4,1	75,6	1 383,9
Autres charges	623,7	325,4		-5,9	943,2
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	18,6	-121,6		-100,8	-203,8
Frais corporatifs	30,7	3,5		1,9	36,1
Rendement de la base de tarification	713,6	36,5			750,1
Proportion des coûts de distribution et services à la clientèle	81%	20%	0%	-1%	100%

TABLEAU 6 :
COMPOSANTES DES REVENUS REQUIS SELON LES FACTEURS Y, Z ET LES CER PRÉ-MRI (M\$)

	Facteurs Y								Facteur Z	CER pré-MRI					
	Achats d'électricité ¹	Transport	Combustible	Coût de retraite	Stratégie clientèle à faible revenu	Mauvaises créances	Interventions en efficacité énergétique	Végétation	Total Facteurs Y	Pannes majeures	Combustible	Coût de retraite	Modifications à l'ASC 715	Programme Conversion à l'électricité	Total CER pré-MRI
Achats d'électricité	6 058,7								6 058,7						
Service de transport		2 965,3							2 965,3						
Charges d'exploitation				126,8	29,3	71,0	25,0	84,1	336,2	4,1		(3,1)	78,4	0,3	75,6
Autres charges									325,4						(5,9)
<i>Combustible</i>			97,2						97,2		(2,4)				(2,4)
<i>Amortissement</i>	46,7						145,6		192,3					(3,5)	(3,5)
<i>Taxes</i>							35,9		35,9						
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs				(121,6)					(121,6)			(17,6)	(83,2)		(100,8)
Frais corporatifs				3,5					3,5			(0,5)	2,4		1,9
Rendement de la base de tarification							36,5		36,5						
	6 105,4	2 965,3	97,2	8,7	29,3	71,0	243,0	84,1	9 604,0	4,1	(2,4)	(21,2)	(2,4)	(3,2)	(29,2)