

## COÛT DES AVANTAGES SOCIAUX FUTURS



## TABLE DES MATIÈRES

<b>1. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS D'HYDRO-QUÉBEC</b> .....	<b>5</b>
1.1. Coût de retraite d'Hydro-Québec .....	5
1.2. Coût des autres régimes d'Hydro-Québec .....	7
<b>2. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS DU DISTRIBUTEUR</b> .....	<b>8</b>

## LISTE DES TABLEAUX

Tableau 1 : Composantes du coût de retraite d'Hydro-Québec - avant les modifications à l'ASC 715 .....	5
Tableau 2 : Composantes du coût de retraite d'Hydro-Québec - à la suite des modifications à l'ASC 715 .....	5
Tableau 3 : Hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation du coût de retraite .....	6
Tableau 4 : Composantes du coût des autres régimes d'Hydro-Québec - Employés actifs et retraités - avant les modifications à l'ASC 715 .....	7
Tableau 5 : Composantes du coût des autres régimes d'Hydro-Québec - Employés actifs et retraités - à la suite des modifications à l'ASC 715 .....	8
Tableau 6 : Composantes du coût de retraite et des autres régimes du Distributeur .....	9
Tableau 7 : Impacts des modifications à l'ASC 715 du Distributeur .....	10
Tableau 8 : Coût de retraite du Distributeur .....	11
Tableau 9 : Coût de retraite du Distributeur considérant les modifications à l'ASC 715 .....	11



**1. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS D'HYDRO-QUÉBEC**

**1.1. Coût de retraite d'Hydro-Québec**

- 1 Le coût de retraite d'Hydro-Québec s'appuie sur des évaluations actuarielles réalisées
- 2 périodiquement. Les tableaux 1 à 3 présentent les composantes du coût de retraite ainsi que
- 3 les hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation du coût de retraite.

**TABLEAU 1 :  
COMPOSANTES DU COÛT DE RETRAITE D'HYDRO-QUÉBEC -  
AVANT LES MODIFICATIONS À L'ASC 715 (M\$)**

	Réel 2016	D-2017-022
Coût des services rendus	424	438
Intérêts sur l'obligation	766	781
Rendement prévu des actifs	(1 337)	(1 390)
Amortissement de la perte actuarielle nette	247	260
<b>Coût de retraite<sup>1</sup></b>	<b>100</b>	<b>89</b>

<sup>1</sup> Excluant l'amortissement du coût des services passés

**TABLEAU 2 :  
COMPOSANTES DU COÛT DE RETRAITE D'HYDRO-QUÉBEC -  
À LA SUITE DES MODIFICATIONS À L'ASC 715 (M\$)**

	2017		
	D-2017-022 ajustée ASC 715 <sup>2</sup>	Année de base	Année témoin 2018
Coût des services rendus	<b>438</b>	<b>430</b>	<b>480</b>
Autres composantes du coût de retraite			
• Intérêts sur l'obligation	781	792	763
• Rendement prévu des actifs	(1 390)	(1 422)	(1 478)
• Amortissement de la perte actuarielle nette	260	222	303
	<b>(349)</b>	<b>(408)</b>	<b>(412)</b>
<b>Coût de retraite<sup>1</sup></b>	<b>89</b>	<b>22</b>	<b>68</b>

<sup>1</sup> Excluant l'amortissement du coût des services passés

<sup>2</sup> D-2017-022 ajustée pour tenir compte des modifications à l'ASC 715

**TABLEAU 3 :  
HYPOTHÈSES ACTUARIELLES UTILISÉES POUR L'ÉVALUATION DU COÛT DE RETRAITE**

	Réel 2016	D-2017-022	Année de base 2017	Année témoin 2018
Taux d'actualisation du coût des services rendus	4,00 %	3,85 %	3,94 %	3,64 %
Taux d'actualisation des intérêts sur l'obligation	3,34 %	3,27 %	3,33 %	2,96 %
Taux de rendement prévu des actifs	6,50 %	6,50 %	6,50 %	6,50 %
Taux de croissance des salaires	3,21 %	3,21 %	3,14 %	3,09 %

***Année témoin 2018 versus la décision D-2017-022***

1 Le coût de retraite estimé pour 2018 est en baisse de 21 M\$ par rapport à celui autorisé pour  
 2 2017. Cette baisse s'explique par la hausse de la composante Rendement prévu de l'actif du  
 3 régime pour 2018 étant donné l'augmentation de la valeur de l'actif entre ces périodes. Cette  
 4 hausse de la composante Rendement prévu de l'actif est réduite en partie par l'effet de la  
 5 baisse des taux d'intérêt à long terme prévus sur les marchés financiers, en particulier celle  
 6 des taux d'actualisation, entre les dates d'établissement de ces prévisions.

***Année de base 2017 versus la décision D-2017-022***

7 Le coût de retraite estimé pour 2017 est en baisse de 67 M\$ par rapport au coût de retraite  
 8 autorisé pour 2017. Cette baisse s'explique en partie par la hausse des taux d'intérêt à long  
 9 terme prévus sur les marchés financiers, en particulier celle des taux d'actualisation, et en  
 10 partie par la hausse de la composante Rendement prévu de l'actif du régime pour 2017 étant  
 11 donné l'augmentation de la valeur de l'actif entre les dates d'établissement de ces  
 12 prévisions.

***Année témoin 2018 versus année de base 2017***

13 Le coût de retraite estimé pour 2018 est en hausse de 46 M\$ par rapport à celui prévu pour  
 14 2017. Cette hausse s'explique en majeure partie par la baisse des taux d'intérêt à long terme  
 15 prévus sur les marchés financiers, en particulier celle des taux d'actualisation, entre les  
 16 dates d'établissement de ces prévisions.

***Année de base 2017 versus réel 2016***

17 Le coût de retraite estimé pour 2017 est en baisse de 78 M\$ par rapport au coût réel de  
 18 2016. Cette baisse est principalement due à l'augmentation de la composante Rendement  
 19 prévu de l'actif du régime de retraite pour 2017, étant donné l'augmentation de la valeur de  
 20 l'actif entre ces périodes.

***État du déficit ou du surplus actuariel***

22 La mise en place du partage à parts égales du coût du service courant du régime de retraite  
 23 avec les employés a commencé en 2015 avec une augmentation des cotisations des  
 24 employés de 1 %. Elle se poursuit en 2016, 2017 et 2018 avec une augmentation de 0,75 %  
 25 par année. En 2018, cette augmentation devrait se traduire, pour cet élément seulement, par

1 une baisse estimée du coût de retraite d'Hydro-Québec d'environ 57 M\$ par rapport au  
 2 niveau de cotisation de 2014 à 7,5 %.

3 Par ailleurs, selon l'évaluation actuarielle de capitalisation la plus récente, soit celle au  
 4 31 décembre 2016, le surplus de capitalisation est de 5 224 M\$, ce qui représente un ratio  
 5 de capitalisation de 129,1 %. L'actif détenu par la Caisse de retraite est donc suffisant pour  
 6 couvrir les rentes futures. Quant au ratio de solvabilité, il est de 94,6 %.

## 1.2. Coût des autres régimes d'Hydro-Québec

7 Les tableaux 4 et 5 présentent les composantes du coût des autres avantages postérieurs au  
 8 départ à la retraite (ci-après coût des autres régimes).

**TABLEAU 4 :**  
**COMPOSANTES DU COÛT DES AUTRES RÉGIMES D'HYDRO-QUÉBEC -**  
**EMPLOYÉS ACTIFS ET RETRAITÉS -**  
**AVANT LES MODIFICATIONS À L'ASC 715 (M\$)**

	Réel 2016	D-2017-022
Coût des services rendus, incluant les régimes à court terme	45	45
Intérêts sur l'obligation	48	49
Rendement prévu des actifs	(3)	(3)
Amortissement de la perte actuarielle nette	26	23
Amortissement du crédit pour les services passés	(5)	(5)
(Gain actuariel) Perte actuarielle sur les autres avantages à long terme	9	-
<b>Coût des autres régimes</b>	<b>120</b>	<b>109</b>

**TABLEAU 5 :  
COMPOSANTES DU COÛT DES AUTRES RÉGIMES D'HYDRO-QUÉBEC -  
EMPLOYÉS ACTIFS ET RETRAITÉS -  
À LA SUITE DES MODIFICATIONS À L'ASC 715 (M\$)**

	2017		Année témoin 2018
	D-2017-022 ajustée ASC 715 <sup>1</sup>	Année de base	
Coût des services rendus, incluant les régimes à court terme	45	45	45
Autres composantes du coût de retraite			
• Intérêts sur l'obligation	49	49	49
• Rendement prévu des actifs	(3)	(3)	(3)
• Amortissement de la perte actuarielle nette	23	26	23
• Amortissement du crédit pour les services passés	(5)	(5)	(5)
• (Gain actuariel) Perte actuarielle sur les autres avantages à long terme	-	1	(1)
	<b>64</b>	<b>68</b>	<b>63</b>
<b>Coût des autres régimes</b>	<b>109</b>	<b>113</b>	<b>108</b>

<sup>1</sup> D-2017-022 ajustée pour tenir compte des modifications à l'ASC 715

## 2. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS DU DISTRIBUTEUR

- 1 Le 29 juin 2017, le Transporteur et le Distributeur ont déposé la demande conjointe
- 2 R-4009-2017 visant à intégrer, à compter de 2017, les modifications apportées à l'ASC 715
- 3 qui ont des impacts réglementaires. Ces modifications visent notamment à préciser la nature
- 4 et la présentation dans les états financiers du coût des régimes de retraite et des autres
- 5 avantages postérieurs au départ à la retraite.
- 6 Le tableau 6 présente les composantes du coût de retraite et des autres avantages
- 7 postérieurs au départ à la retraite pour le Distributeur.

**TABLEAU 6 :  
COMPOSANTES DU COÛT DE RETRAITE ET DES AUTRES RÉGIMES  
DU DISTRIBUTEUR (M\$)**

	2016 Réel	2017		2018 Année témoin	
		D-2017-022	D-2017-022 ajustée ASC 715 <sup>1</sup>		Année de base
<b>Coût de retraite</b>					
Charges d'exploitation					
Masse salariale	25,0	21,6	106,5	103,3	115,4
Charges de services partagés	7,8	7,0	41,6	39,6	50,8
Coûts capitalisés	(7,1)	(6,3)	(30,8)	(29,4)	(39,4)
	<b>25,7</b>	<b>22,3</b>	<b>117,3</b>	<b>113,5</b>	<b>126,8</b>
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs			(101,2)	(118,7)	(121,6)
Frais corporatifs	0,8	0,7	3,6	3,1	3,5
<b>Total - Coût de retraite</b>	<b>26,5</b>	<b>23,0</b>	<b>19,7</b>	<b>(2,1)</b>	<b>8,7</b>
<b>Coût des autres régimes</b>					
Charges d'exploitation					
Masse salariale	30,0	26,5	10,9	10,8	10,8
Charges de services partagés	11,3	10,3	4,2	4,2	4,8
Coûts capitalisés	(8,5)	(7,7)	(3,2)	(3,1)	(3,7)
	<b>32,8</b>	<b>29,1</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs			18,6	19,8	18,6
Frais corporatifs	1,0	0,9	0,4	0,3	0,3
<b>Total - Coût des autres régimes</b>	<b>33,8</b>	<b>30,0</b>	<b>30,9</b>	<b>32,0</b>	<b>30,8</b>
<b>Total - Coût de retraite et coût des autres régimes</b>	<b>60,3</b>	<b>53,0</b>	<b>50,6</b>	<b>29,9</b>	<b>39,5</b>

<sup>1</sup> D-2017-022 ajustée pour tenir compte des modifications à l'ASC 715

- 1 Le tableau 7 détaille l'impact des modifications à l'ASC 715 sur le coût de retraite et le coût
- 2 des autres régimes comptabilisés au compte d'écarts demandé par le Distributeur dans le
- 3 cadre du dossier R-4009-2017.

**TABLEAU 7 :  
IMPACTS DES MODIFICATIONS À L'ASC 715  
DU DISTRIBUTEUR (M\$)**

<b>Coût de retraite</b>				
Description	Année de base 2017			Année témoin 2018
	D-2017-022	D-2017-022 - ajustée ASC 715 <sup>1</sup>	Compte d'écarts 2017	Disposition du compte d'écarts 2017 (incluant les intérêts)
Charges d'exploitation				
Masse salariale	21,6	106,5	-84,9	85,5
Charges de services partagés	7,0	41,6	-34,6	34,9
Coûts capitalisés	-6,3	-30,8	24,5	-24,7
	22,3	117,3	<b>-95,0</b>	<b>95,7</b>
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs		-101,2	101,2	-101,9
Frais corporatifs	0,7	3,6	-2,9	2,9
<b>Total - Coût de retraite</b>	<b>23,0</b>	<b>19,7</b>	<b>3,3</b>	<b>-3,3</b>
<b>Coût des autres régimes</b>				
Description	Année de base 2017			Année témoin 2018
	D-2017-022	D-2017-022 - ajustée ASC 715 <sup>1</sup>	Compte d'écarts 2017	Disposition du compte d'écarts 2017 (incluant les intérêts)
Charges d'exploitation				
Masse salariale	26,5	10,9	15,6	-15,7
Charges de services partagés	10,3	4,2	6,1	-6,1
Coûts capitalisés	-7,7	-3,2	-4,5	4,5
	29,1	11,9	<b>17,2</b>	<b>-17,3</b>
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs		18,6	-18,6	18,7
Frais corporatifs	0,9	0,4	0,5	-0,5
<b>Total - Coût des autres régimes</b>	<b>30,0</b>	<b>30,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,9</b>
<b>Total - Coût de retraite et coût des autres régimes</b>	<b>53,0</b>	<b>50,6</b>	<b>2,4</b>	<b>-2,4</b>

<sup>1</sup> D-2017-022 ajustée pour tenir compte des modifications à l'ASC 715

- 1 Les tableaux 8 et 9 détaillent l'impact de l'évolution 2016-2018 du coût de retraite sur les  
 2 revenus requis du Distributeur. Le tableau 8 présente le détail de l'année 2016 et, pour  
 3 l'année 2017, le détail autorisé en vertu de la décision D-2017-022. Le tableau 9 présente  
 4 quant à lui, pour 2017 et 2018, le détail du coût de retraite considérant les modifications à  
 5 l'ASC 715.

**TABLEAU 8 :  
 COÛT DE RETRAITE DU DISTRIBUTEUR (M\$)**

Description	Réel 2016						D-2017-022					
	Facteur Y	CER pré-MRI				Total	Réel 2016	Facteur Y	CER pré-MRI			D-2017-022
		Réel 2016 avant la disposition des comptes d'écarts 2014 et 2015 et excluant le compte d'écarts 2016	Disposition du solde résiduel du compte d'écarts 2014 (incluant les intérêts)	Disposition du compte d'écarts 2015 (incluant les intérêts)	Compte d'écarts 2016				D-2017-022 avant la disposition des comptes d'écarts 2015 et 2016	Disposition du solde résiduel du compte d'écarts 2015 (incluant les intérêts)	Disposition du compte d'écarts 2016 (incluant les intérêts)	
Charges d'exploitation												
Masse salariale	25,0	1,4	2,1	23,3	26,8	51,8	21,6	-3,8	-24,2	-28,0	-6,4	
Charges de services partagés	7,8	-0,4	-1,5	6,2	4,3	12,1	7,0	1,9	-6,2	-4,3	2,7	
Coûts capitalisés	-7,1	-2,3	-3,1	-5,3	-10,7	-17,8	-6,3	-3,2	5,3	2,1	-4,2	
	<b>25,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>24,2</b>	<b>20,4</b>	<b>46,1</b>	<b>22,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,1</b>	<b>-30,2</b>	<b>-7,9</b>	
Frais corporatifs	0,8	-0,2	-0,1	0,5	0,2	1,0	0,7		-0,5	-0,5	0,2	
<b>Total - Coût de retraite</b>	<b>26,5</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>24,7</b>	<b>20,6</b>	<b>47,1</b>	<b>23,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,6</b>	<b>-30,7</b>	<b>-7,7</b>	

**TABLEAU 9 :  
 COÛT DE RETRAITE DU DISTRIBUTEUR CONSIDÉRANT LES MODIFICATIONS À L'ASC 715 (M\$)**

Description	D-2017-022 - ajustée ASC 715 <sup>1</sup>					Année de base 2017					
	Facteur Y	CER pré-MRI			Total	D-2017-022 - ajustée ASC 715 <sup>1</sup>	Facteur Y	CER pré-MRI			Année de base 2017
		D-2017-022 - ajustée ASC 715 <sup>1</sup> avant la disposition des comptes d'écarts 2015 et 2016	Disposition du solde résiduel du compte d'écarts 2015 (incluant les intérêts)	Disposition du compte d'écarts 2016 (incluant les intérêts)				Compte d'écarts 2017	Total		
Charges d'exploitation											
Masse salariale	106,5	-3,8	-24,2	-28,0	78,5	103,3	-3,8	-24,2	3,2	-24,8	78,5
Charges de services partagés	41,6	1,9	-6,2	-4,3	37,3	39,6	1,9	-6,2	2,0	-2,3	37,3
Coûts capitalisés	-30,8	-3,2	5,3	2,1	-28,7	-29,4	-3,2	5,3	-1,4	0,7	-28,7
	<b>117,3</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,1</b>	<b>-30,2</b>	<b>87,1</b>	<b>113,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,1</b>	<b>3,8</b>	<b>-26,4</b>	<b>87,1</b>
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	-101,2				-101,2	-118,7			17,5	17,5	-101,2
Frais corporatifs	3,6		-0,5	-0,5	3,1	3,1		-0,5	0,5	0,0	3,1
<b>Total - Coût de retraite</b>	<b>19,7</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,6</b>	<b>-30,7</b>	<b>-11,0</b>	<b>-2,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,6</b>	<b>21,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>-11,0</b>

Description	Année témoin 2018					
	Facteur Y	CER pré-MRI			Total	Année témoin 2018
		Année témoin 2018 avant la disposition des comptes d'écarts 2016 et 2017	Disposition du solde résiduel du compte d'écarts 2016 (incluant les intérêts)	Disposition du compte d'écarts 2017 (incluant les intérêts)		
Charges d'exploitation						
Masse salariale	115,4	0,7	-3,2	-2,5	112,9	
Charges de services partagés	50,8		-2,0	-2,0	48,8	
Coûts capitalisés	-39,4		1,4	1,4	-38,0	
	<b>126,8</b>	<b>0,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>123,7</b>	
Autres composantes du coût des avantages sociaux futurs	-121,6		-17,6	-17,6	-139,2	
Frais corporatifs	3,5		-0,5	-0,5	3,0	
<b>Total - Coût de retraite</b>	<b>8,7</b>	<b>0,7</b>	<b>-21,9</b>	<b>-21,2</b>	<b>-12,5</b>	