

Réponses de la Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean à la demande d'information de la Commission du BAPE sur le projet d'aménagement hydroélectrique de la 11^e Chute de la rivière Mistassini (2^e partie)

- 2. Q : En page 60 de l'étude d'impact sur l'environnement du projet d'aménagement hydroélectrique communautaire de la Onzième Chute de la rivière Mistassini, vous présentez une estimation de son coût. La commission vous demande de présenter de façon plus détaillée le montage financier du projet de manière à inclure la participation et les bénéfices de chaque partenaire, les montants empruntés, le remboursement du capital et les intérêts payés ainsi que les revenus, les dépenses et les profits prévus annuellement pour toute la durée du contrat d'approvisionnement initial de 20 ans.**

R : D'entrée de jeu, il importe de rappeler à la Commission qu'une fois l'étape des autorisations franchie, la mise en œuvre du projet est réalisée par une société en commandite (Énergie Hydroélectrique Mistassini) comptant cinq commanditaires communautaires. Les analyses financières sont donc présentées en tenant compte de la structure du promoteur en place durant les phases de construction et d'opération du projet. La Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean complètera, pour sa part, son mandat avec l'obtention des permis de réalisation. Le promoteur dépose les informations financières du projet qui répondent, de façon détaillée, aux besoins identifiés par la Commission.

Les tableaux présentent les résultats attendus pour chacune des années et les sommes cumulées après 20 et 25 ans respectivement. Les liquidités générées pour les partenaires sont positives pour l'ensemble des années et croissent de manière continue tout au cours de la vie du projet.

Afin de permettre une meilleure compréhension, le promoteur détaille, ci-après, les données des tableaux financiers pour la 10^{ième} année d'opération (à mi-chemin de la période de remboursement des emprunts par les commanditaires), ainsi que les cumulatifs après 20 et 25 ans respectivement.



Société de l'énergie
communautaire
du Lac-Saint-Jean

		Année typique 10e année	Total sur 20 ans	Total sur 25 ans
PRODUITS		9,500,154	194,319,302	259,839,570
FRAIS D'EXPLOITATION		1,866,044	38,078,332	50,483,519
BÉNÉFICE BRUT		7,634,110	156,240,970	209,356,051
FRAIS FINANCIERS		18,733	383,165	512,369
AMORTISSEMENTS		1,875,875	37,517,500	46,896,875
		1,894,608	37,900,665	47,409,244
BÉNÉFICE NET		5,739,502	118,340,305	161,946,807
LIQUIDITÉS TOTALES GÉNÉRÉES ANNUELLES		7,599,624	155,031,039	207,908,273
Transferts aux partenaires				
Mashteuiatsh	45.0%	3,419,831	69,763,967	93,558,722
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1,709,915	34,881,983	46,779,361
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1,709,915	34,881,983	46,779,361
Girardville	5.0%	379,981	7,751,552	10,395,414
Notre-dame-de-Lorette	5.0%	379,981	7,751,552	10,395,414
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires				
Mashteuiatsh	45.0%	2,484,543	49,690,860	49,690,860
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1,187,897	23,757,945	23,757,945
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1,187,897	23,757,945	23,757,945
Girardville	5.0%	263,977	5,279,543	5,279,543
Notre-dame-de-Lorette	5.0%	263,977	5,279,543	5,279,543
Liquidités nettes pour chacun des partenaires après remboursement de l'emprunt sur la mise de fonds				
Mashteuiatsh	45.0%	935,288	20,073,107	43,867,862
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	522,018	11,124,038	23,021,416
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	522,018	11,124,038	23,021,416
Girardville	5.0%	116,004	2,472,009	5,115,871
Notre-dame-de-Lorette	5.0%	116,004	2,472,009	5,115,871
Total retour net aux partenaires		2,211,331	47,265,200	100,142,435

Ainsi pour la 10^{ième} année :

- a) Le produit ou encore les revenus bruts d'opération sont estimés à 9 500 154 dollars et sont le produit du tarif contractuel indexé, tel que prévu au contrat, et de la production moyenne attendue. Celle-ci tient compte des périodes d'arrêt pour la maintenance et l'entretien des installations et équipements. ;
- b) Les frais d'exploitation s'élèvent à 1 866 044 \$ et comprennent notamment les ressources, les consommables de la centrale, les assurances, les redevances et taxes aux divers paliers et organismes gouvernementaux ;



Société de l'énergie
communautaire
du Lac-Saint-Jean

- c) Les frais financiers sont estimés à 18 733 \$ et couvrent les frais bancaires et autres de la société en commandite (Énergie Hydroélectrique Mistassini) ;
- d) L'amortissement est calculé pour les fins comptables suivant les règles applicables à ce type de projet et représente 1 894 608 \$;
- e) La liquidité totale générée est la somme du bénéfice net et de l'amortissement (qui ne constitue pas une sortie monétaire réelle) à laquelle s'ajoutent les variations des éléments du bilan (débiteurs et créditeurs). Cette variation des éléments du bilan est toujours inférieure à 25 000 \$ et ce, tout au long des 25 premières années. Pour l'année 10, la liquidité générée par la société en commandite Énergie Hydroélectrique Mistassini est de 7 599 623 \$. Cette liquidité est distribuée aux commanditaires de la société en commandite (les partenaires publics) en proportion de leur mise de fonds soit 45% pour Mashteuiatsh, 22,5%, pour la MRC de Maria Chapdelaine, 22,5 % pour la MRC du Domaine-du-Roy, 5% pour la municipalité de Girardville et 5 % pour la municipalité de Notre Dame de Lorette.

À partir de ce moment, les liquidités ne sont plus dans la Société en commandite mais bien entre les mains des commanditaires qui doivent rencontrer leurs obligations vis-à-vis des emprunts.

- f) Le remboursement des mises de fonds sur l'emprunt des partenaires présente les sommes que chacun des partenaires doit rembourser pour couvrir les intérêts et le capital de son emprunt, en fonction des conditions d'emprunt qui lui sont propres. La somme des remboursements pour la 10^{ième} année totalise 5 388 292 \$.
- g) La liquidité nette pour chacun des partenaires indique le montant restant pour les partenaires une fois que les sommes requises pour le remboursement des emprunts ont été déduites. Il s'agit donc de la liquidité générée annuellement moins le montant de remboursement des emprunts.

En conclusion, les sommes nettes restantes aux commanditaires de la société en commandite, après que ces derniers eurent remboursé leurs emprunts, totalisent 47,3 M\$ et 100,1 M\$ après 20 et 25 ans respectivement.

Société de l'énergie communautaire du Lac St-Jean
Projet d'aménagement hydroélectrique de la Onzième chute de la rivière Mistassini
Informations financières du projet

	An 15	An 16	An 17	An 18	An 19	An 20	Total sur 20 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
PRODUITS	10 748 552	11 017 266	11 292 698	11 575 015	11 864 391	12 161 000	194 319 302
FRAIS D'EXPLOITATION	2 077 215	2 122 955	2 169 932	2 218 177	2 267 723	2 318 600	38 078 332
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	8 671 337	8 894 311	9 122 766	9 356 838	9 596 668	9 842 400	156 240 970
FRAIS FINANCIERS	21 194	21 724	22 267	22 824	23 395	23 980	383 165
AMORTISSEMENTS	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	37 517 500
BÉNÉFICE NET	1 897 069	1 897 599	1 898 142	1 898 699	1 899 270	1 899 855	37 900 665
BÉNÉFICE NET	6 774 268	6 996 712	7 224 624	7 458 139	7 697 398	7 942 545	118 340 305
ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES							
Liquidités totales générées annuelles	8 632 319	8 854 319	9 081 774	9 314 820	9 553 601	9 798 254	155 031 039
Transferts aux partenaires							
Mashteuiatsh	45,0%	3 884 544	3 984 444	4 086 798	4 191 669	4 299 120	69 763 967
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	1 942 272	1 992 222	2 043 399	2 095 835	2 149 560	34 881 983
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	1 942 272	1 992 222	2 043 399	2 095 835	2 149 560	34 881 983
Girardville	5,0%	431 616	442 716	454 089	465 741	477 680	7 751 552
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	431 616	442 716	454 089	465 741	477 680	7 751 552
		8 632 320	8 854 320	9 081 774	9 314 821	9 553 600	155 031 037
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires							
Mashteuiatsh	45,0% (emprunt 33 765 750)	2 484 543	2 484 543	2 484 543	2 484 543	2 484 543	49 690 860
MRC Maria-Chapdelaine	22,5% (emprunt 16 882 875)	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	23 757 945
MRC du Domaine-du-Roy	22,5% (emprunt 16 882 875)	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	23 757 945
Girardville	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	5 279 543
Notre-dame-de-Lorette	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	5 279 543
		5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	107 765 837
Liquidités nettes pour chacun des partenaires après remboursement de l'emprunt sur la mise de fonds							
Mashteuiatsh	45,0%	1 400 001	1 499 901	1 602 255	1 707 126	1 814 577	20 073 107
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	754 375	804 325	855 502	907 938	961 663	11 124 038
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	754 375	804 325	855 502	907 938	961 663	11 124 038
Girardville	5,0%	167 639	178 739	190 112	201 764	213 703	2 472 009
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	167 639	178 739	190 112	201 764	213 703	2 472 009
		3 244 028	3 466 028	3 693 482	3 926 529	4 165 308	47 265 200

Société de l'énergie communautaire du Lac St-Jean
Projet d'aménagement hydroélectrique de la Onzième chute de la rivière Mistassini
Informations financières du projet

	An 21	An 22	An 23	An 24	An 25	25 ans	
	\$	\$	\$	\$	\$		
PRODUITS	12 465 025	12 776 651	13 096 067	13 423 469	13 759 056	259 839 570	
FRAIS D'EXPLOITATION	2 370 844	2 424 488	2 479 567	2 536 116	2 594 172	50 483 519	
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	10 094 181	10 352 163	10 616 500	10 887 353	11 164 884	209 356 051	
FRAIS FINANCIERS	24 580	25 195	25 825	26 471	27 133	512 369	
AMORTISSEMENTS	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	46 896 875	
	1 900 455	1 901 070	1 901 700	1 902 346	1 903 008	47 409 244	
BÉNÉFICE NET	8 193 726	8 451 093	8 714 800	8 985 007	9 261 876	161 946 807	
ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES							
Liquidités totales générées annuelles	10 048 932	10 305 782	10 568 960	10 838 624	11 114 936	207 908 273	
Transferts aux partenaires							
Mashteuiatsh	45,0%	4 522 019	4 637 602	4 756 032	4 877 381	5 001 721	93 558 722
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	2 261 010	2 318 801	2 378 016	2 438 690	2 500 861	46 779 361
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	2 261 010	2 318 801	2 378 016	2 438 690	2 500 861	46 779 361
Girardville	5,0%	502 447	515 289	528 448	541 931	555 747	10 395 414
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	502 447	515 289	528 448	541 931	555 747	10 395 414
		10 048 933	10 305 782	10 568 960	10 838 623	11 114 937	207 908 272
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires							
Mashteuiatsh	45,0% (emprunt 33 765 750)	-	-	-	-	-	49 690 860
MRC Maria-Chapdelaine	22,5% (emprunt 16 882 875)	-	-	-	-	-	23 757 945
MRC du Domaine-du-Roy	22,5% (emprunt 16 882 875)	-	-	-	-	-	23 757 945
Girardville	5,0% (emprunt 3 751 750)	-	-	-	-	-	5 279 543
Notre-dame-de-Lorette	5,0% (emprunt 3 751 750)	-	-	-	-	-	5 279 543
		-	-	-	-	-	107 765 837
Liquidités nettes pour chacun des partenaires après remboursement de l'emprunt sur la mise de fonds							
Mashteuiatsh	45,0%	4 522 019	4 637 602	4 756 032	4 877 381	5 001 721	43 867 862
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	2 261 010	2 318 801	2 378 016	2 438 690	2 500 861	23 021 416
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	2 261 010	2 318 801	2 378 016	2 438 690	2 500 861	23 021 416
Girardville	5,0%	502 447	515 289	528 448	541 931	555 747	5 115 871
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	502 447	515 289	528 448	541 931	555 747	5 115 871
		10 048 933	10 305 782	10 568 960	10 838 623	11 114 937	100 142 435