

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 1	An 2	An 3	An 4	An 5	An 6	An 7
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
PRODUITS		7 607 043	7 797 219	7 992 149	8 191 953	8 396 752	8 606 671	8 821 837
FRAIS D'EXPLOITATION		1 551 136	1 582 411	1 614 564	1 647 613	1 681 580	1 716 491	1 752 370
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS		6 055 907	6 214 808	6 377 585	6 544 340	6 715 172	6 890 180	7 069 467
FRAIS FINANCIERS		15 000	15 375	15 759	16 153	16 557	16 971	17 395
AMORTISSEMENTS		1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875
		1 890 875	1 891 250	1 891 634	1 892 028	1 892 432	1 892 846	1 893 270
BÉNÉFICE NET		4 165 032	4 323 558	4 485 951	4 652 312	4 822 740	4 997 334	5 176 197
ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES								
Liquidités totales générées annuelles		5 523 743	6 186 503	6 348 574	6 514 603	6 684 692	6 858 937	7 037 445
Transferts aux partenaires								
Mashteuiatsh	45,0%	2 485 684	2 783 926	2 856 858	2 931 571	3 008 111	3 086 522	3 166 850
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	1 242 842	1 391 963	1 428 429	1 465 786	1 504 056	1 543 261	1 583 425
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	1 242 842	1 391 963	1 428 429	1 465 786	1 504 056	1 543 261	1 583 425
Girardville	5,0%	276 187	309 325	317 429	325 730	334 235	342 947	351 872
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	276 187	309 325	317 429	325 730	334 235	342 947	351 872
		5 523 742	6 186 502	6 348 574	6 514 603	6 684 693	6 858 938	7 037 444
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	2 484 543	2 484 543
MRC Maria-Chapdelaine	22,5% (emprunt 16 882 875)	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897
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	1 187 897	1 187 897
Girardville	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977
Notre-dame-de-Lorette	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977
		5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292
Liquidités nettes pour chacun des partenaires après remboursement de l'emprunt sur la mise de fonds								
Mashteuiatsh	45,0%	1 141	299 383	372 315	447 028	523 568	601 979	682 307
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	54 945	204 066	240 532	277 889	316 159	355 364	395 528
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	54 945	204 066	240 532	277 889	316 159	355 364	395 528
Girardville	5,0%	12 210	45 348	53 452	61 753	70 258	78 970	87 895
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	12 210	45 348	53 452	61 753	70 258	78 970	87 895
		135 450	798 210	960 282	1 126 311	1 296 401	1 470 646	1 649 152

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 8	An 9	An 10	An 11	An 12	An 13	An 14
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
PRODUITS		9 042 383	9 268 443	9 500 154	9 737 658	9 981 099	10 230 627	10 486 392
FRAIS D'EXPLOITATION		1 789 237	1 827 119	1 866 044	1 906 037	1 947 121	1 989 326	2 032 681
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS		7 253 146	7 441 324	7 634 110	7 831 621	8 033 978	8 241 301	8 453 711
FRAIS FINANCIERS		17 830	18 276	18 733	19 201	19 681	20 173	20 677
AMORTISSEMENTS		1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875	1 875 875
BÉNÉFICE NET		5 359 441	5 547 173	5 739 502	5 936 545	6 138 422	6 345 253	6 557 159
ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES								
Liquidités totales générées annuelles		7 220 322	7 407 679	7 599 624	7 796 273	7 997 747	8 204 164	8 415 646
Transferts aux partenaires								
Mashteuiatsh	45,0%	3 249 145	3 333 456	3 419 831	3 508 323	3 598 986	3 691 874	3 787 041
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	1 624 572	1 666 728	1 709 915	1 754 161	1 799 493	1 845 937	1 893 520
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	1 624 572	1 666 728	1 709 915	1 754 161	1 799 493	1 845 937	1 893 520
Girardville	5,0%	361 016	370 384	379 981	389 814	399 887	410 208	420 782
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	361 016	370 384	379 981	389 814	399 887	410 208	420 782
		7 220 321	7 407 680	7 599 623	7 796 273	7 997 746	8 204 164	8 415 645
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	2 484 543	2 484 543
MRC Maria-Chapdelaine	22,5% (emprunt 16 882 875)	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897	1 187 897
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	1 187 897	1 187 897
Girardville	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977
Notre-dame-de-Lorette	5,0% (emprunt 3 751 750)	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977	263 977
		5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292	5 388 292
Liquidités nettes pour chacun des partenaires après remboursement de l'emprunt sur la mise de fonds								
Mashteuiatsh	45,0%	764 602	848 913	935 288	1 023 780	1 114 443	1 207 331	1 302 498
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	436 675	478 831	522 018	566 264	611 596	658 040	705 623
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	436 675	478 831	522 018	566 264	611 596	658 040	705 623
Girardville	5,0%	97 039	106 407	116 004	125 837	135 910	146 231	156 805
Notre-dame-de-Lorette	5,0%	97 039	106 407	116 004	125 837	135 910	146 231	156 805
		1 832 029	2 019 388	2 211 331	2 407 981	2 609 454	2 815 872	3 027 353

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	4 409 214	69 763 967
MRC Maria-Chapdelaine	22,5%	1 942 272	1 992 222	2 043 399	2 095 835	2 204 607	34 881 983
MRC du Domaine-du-Roy	22,5%	1 942 272	1 992 222	2 043 399	2 095 835	2 204 607	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