

Projections financières de

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

30 novembre 2013 à 2037

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Table des matières

AVIS AU LECTEUR	1
PROJECTIONS FINANCIÈRES	
Résultats	2 - 6
Capital des sociétaires	7 - 11
Bilans	12 - 16
Flux de trésorerie	17 - 21
Notes complémentaires	22 - 30
ANNEXE	
Frais d'exploitation	31 - 35

Avis au lecteur concernant la compilation de projections financières

Aux administrateurs de la
Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Nous avons compilé les projections financières de la *Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)* (la « Société »), lesquelles se composent des bilans aux **30 novembre 2013 à 2037** ainsi que des états des résultats, du capital des sociétaires et des flux de trésorerie des exercices devant se terminer à ces dates, à partir des hypothèses datées du 29 juin 2011, qui comprennent les hypothèses spéculatives énoncées dans la note 4, et d'autres renseignements fournis par la direction. Notre mission a été exécutée conformément aux directives pertinentes publiées par l'Institut canadien des comptables agréés sur la compilation des projections financières.

La compilation se limite à la présentation, sous forme de projections financières, des renseignements fournis par la direction et ne comprend pas l'appréciation des éléments à l'appui des hypothèses, y compris les hypothèses spéculatives, et des autres renseignements qui sous-tendent les projections. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion ni aucune autre forme d'assurance quant aux projections financières et aux hypothèses, y compris les hypothèses spéculatives. De plus, étant donné que les présentes projections financières sont fondées sur des hypothèses relatives à des événements futurs, les résultats réels seront différents des informations présentées, même si les hypothèses spéculatives se confirment, et les écarts pourraient être importants. Nous n'avons pas la responsabilité de mettre la présente déclaration à jour pour tenir compte des faits et des circonstances postérieurs à la date de celle-ci.



Samson Béland / Deloitte & Touche p.m.c.a.l.

Comptables agréés

Le 29 juin 2011

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des résultats

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2014		30 avril 2015		30 avril 2016		30 avril 2017		30 avril 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
PRODUITS	6 307 793	100.0%	6 465 487	100.0%	6 627 125	100.0%	6 792 803	100.0%	6 962 623	100.0%
FRAIS D'EXPLOITATION (annexe 1)	1 192 652	18.9%	1 217 141	18.8%	1 242 310	18.7%	1 514 219	22.3%	1 546 446	22.2%
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	5 115 141	81.1%	5 248 346	81.2%	5 384 815	81.3%	5 278 584	77.7%	5 416 177	77.8%
FRAIS FINANCIERS	15 000	0.2%	15 375	0.2%	15 759	0.2%	16 153	0.2%	16 557	0.2%
AMORTISSEMENTS	1 331 857	21.1%	1 331 857	20.6%	1 331 857	20.1%	1 331 857	19.6%	1 331 857	19.1%
	1 346 857	21.4%	1 347 232	20.8%	1 347 616	20.3%	1 348 010	19.8%	1 348 414	19.4%
BÉNÉFICE NET	3 768 284	59.7%	3 901 114	60.3%	4 037 199	60.9%	3 930 574	57.9%	4 067 763	58.4%

ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES

Transferts aux partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 099 250	2 349 941	2 411 058	2 372 177	2 424 769				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1 049 625	1 174 970	1 205 529	1 186 089	1 212 384				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1 049 625	1 174 970	1 205 529	1 186 089	1 212 384				
Municipalité de Chambord	10.0%	466 501	522 210	535 791	527 150	538 838				
		4 665 001	5 222 091	5 357 907	5 271 505	5 388 375				
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
Municipalité de Chambord	10.0%	427 487	427 487	427 487	427 487	427 487				
		4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923				
Différence										
Mashteuiatsh		(342 496)	(91 805)	(30 688)	(69 569)	(16 977)				
MRC Maria-Chapdelaine		87 780	213 125	243 684	224 244	250 539				
MRC du Domaine-du-Roy		87 780	213 125	243 684	224 244	250 539				
Municipalité de Chambord		39 014	94 723	108 304	99 663	111 351				
		(127 922)	429 168	564 984	478 582	595 452				

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des résultats

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2019		30 avril 2020		30 avril 2021		30 avril 2022		30 avril 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
PRODUITS	7 136 688	100.0%	7 315 106	100.0%	7 497 983	100.0%	7 685 433	100.0%	7 877 569	100.0%
FRAIS D'EXPLOITATION (annexe 1)	1 579 536	22.1%	1 613 510	22.1%	1 648 388	22.0%	1 684 194	21.9%	1 720 951	21.8%
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	5 557 152	77.9%	5 701 596	77.9%	5 849 595	78.0%	6 001 239	78.1%	6 156 618	78.2%
FRAIS FINANCIERS	16 971	0.2%	17 395	0.2%	17 830	0.2%	18 276	0.2%	18 733	0.2%
AMORTISSEMENTS	1 331 857	18.7%	1 331 857	18.2%	1 331 857	17.8%	1 331 857	17.3%	1 331 857	16.9%
	1 348 828	18.9%	1 349 252	18.4%	1 349 687	18.0%	1 350 133	17.6%	1 350 590	17.1%
BÉNÉFICE NET	4 208 324	59.0%	4 352 344	59.5%	4 499 908	60.0%	4 651 106	60.5%	4 806 028	61.0%

ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES

Transferts aux partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 487 895	2 552 574	2 618 844	2 686 747	2 756 322				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1 243 948	1 276 287	1 309 422	1 343 373	1 378 161				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1 243 948	1 276 287	1 309 422	1 343 373	1 378 161				
Municipalité de Chambord	10.0%	552 865	567 238	581 965	597 055	612 515				
		5 528 656	5 672 386	5 819 653	5 970 548	6 125 159				
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
Municipalité de Chambord	10.0%	427 487	427 487	427 487	427 487	427 487				
		4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923				
Différence										
Mashteuiatsh		46 149	110 828	177 098	245 001	314 576				
MRC Maria-Chapdelaine		282 103	314 442	347 577	381 528	416 316				
MRC du Domaine-du-Roy		282 103	314 442	347 577	381 528	416 316				
Municipalité de Chambord		125 378	139 751	154 478	169 568	185 028				
		735 733	879 463	1 026 730	1 177 625	1 332 236				

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des résultats

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2024		30 avril 2025		30 avril 2026		30 avril 2027		30 avril 2028	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
PRODUITS	8 074 508	100.0%	8 276 371	100.0%	8 483 280	100.0%	8 695 362	100.0%	8 912 746	100.0%
FRAIS D'EXPLOITATION (annexe 1)	1 758 682	21.8%	1 797 413	21.7%	1 837 167	21.7%	1 877 968	21.6%	1 919 847	21.5%
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	6 315 826	78.2%	6 478 958	78.3%	6 646 113	78.3%	6 817 394	78.4%	6 992 899	78.5%
FRAIS FINANCIERS	19 201	0.2%	19 681	0.2%	20 173	0.2%	20 677	0.2%	21 194	0.2%
AMORTISSEMENTS	1 331 857	16.5%	1 331 857	16.1%	1 331 857	15.7%	1 331 857	15.3%	1 331 857	14.9%
	1 351 058	16.7%	1 351 538	16.3%	1 352 030	15.9%	1 352 534	15.6%	1 353 051	15.2%
BÉNÉFICE NET	4 964 768	61.5%	5 127 420	62.0%	5 294 083	62.4%	5 464 860	62.8%	5 639 848	63.3%

ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES

Transferts aux partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 827 611	2 900 657	2 975 505	3 052 199	3 130 786				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1 413 806	1 450 328	1 487 752	1 526 100	1 565 393				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1 413 806	1 450 328	1 487 752	1 526 100	1 565 393				
Municipalité de Chambord	10.0%	628 357	644 591	661 224	678 266	695 730				
		6 283 580	6 445 904	6 612 233	6 782 665	6 957 302				
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
Municipalité de Chambord	10.0%	427 487	427 487	427 487	427 487	427 487				
		4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923				
Différence										
Mashteuiatsh		385 865	458 911	533 759	610 453	689 040				
MRC Maria-Chapdelaine		451 961	488 483	525 907	564 255	603 548				
MRC du Domaine-du-Roy		451 961	488 483	525 907	564 255	603 548				
Municipalité de Chambord		200 870	217 104	233 737	250 779	268 243				
		1 490 657	1 652 981	1 819 310	1 989 742	2 164 379				

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des résultats

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2029		30 avril 2030		30 avril 2031		30 avril 2032		30 avril 2033	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
PRODUITS	9 135 565	100.0%	9 363 954	100.0%	9 598 053	100.0%	9 838 004	100.0%	10 083 954	100.0%
FRAIS D'EXPLOITATION (annexe 1)	1 962 826	21.5%	2 006 933	21.4%	2 052 197	21.4%	2 098 647	21.3%	2 146 311	21.3%
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	7 172 739	78.5%	7 357 021	78.6%	7 545 856	78.6%	7 739 357	78.7%	7 937 643	78.7%
FRAIS FINANCIERS	21 724	0.2%	22 267	0.2%	22 824	0.2%	23 395	0.2%	23 980	0.2%
AMORTISSEMENTS	1 331 857	14.6%	1 331 857	14.2%	1 331 857	13.9%	1 331 857	13.5%	1 331 857	13.2%
	1 353 581	14.8%	1 354 124	14.5%	1 354 681	14.1%	1 355 252	13.8%	1 355 837	13.4%
BÉNÉFICE NET	5 819 158	63.7%	6 002 897	64.1%	6 191 175	64.5%	6 384 105	64.9%	6 581 806	65.3%

ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES

Transferts aux partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	3 211 313	3 293 829	3 378 383	3 465 027	3 553 812				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1 605 656	1 646 914	1 689 192	1 732 513	1 776 906				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1 605 656	1 646 914	1 689 192	1 732 513	1 776 906				
Municipalité de Chambord	10.0%	713 625	731 962	750 751	770 006	789 737				
		7 136 250	7 319 619	7 507 518	7 700 059	7 897 361				
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746	2 441 746				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	961 845	961 845	961 845	961 845	961 845				
Municipalité de Chambord	10.0%	427 487	427 487	427 487	427 487	427 487				
		4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923	4 792 923				
Différence										
Mashteuiatsh		769 567	852 083	936 637	1 023 281	1 112 066				
MRC Maria-Chapdelaine		643 811	685 069	727 347	770 668	815 061				
MRC du Domaine-du-Roy		643 811	685 069	727 347	770 668	815 061				
Municipalité de Chambord		286 138	304 475	323 264	342 519	362 250				
		2 343 327	2 526 696	2 714 595	2 907 136	3 104 438				

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des résultats

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2034		30 avril 2035		30 avril 2036		30 avril 2037		30 avril 2038	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
PRODUITS	10 336 053	100.0%	10 594 454	100.0%	10 859 315	100.0%	11 130 798	100.0%	11 409 068	100.0%
FRAIS D'EXPLOITATION (annexe 1)	2 360 555	22.8%	2 414 488	22.8%	2 469 812	22.7%	2 526 565	22.7%	2 584 779	22.7%
BÉNÉFICE AVANT LES ÉLÉMENTS SUIVANTS	7 975 498	77.2%	8 179 966	77.2%	8 389 503	77.3%	8 604 233	77.3%	8 824 289	77.3%
FRAIS FINANCIERS	24 580	0.2%	25 195	0.2%	25 825	0.2%	26 471	0.2%	27 133	0.2%
AMORTISSEMENTS	1 331 857	12.9%	1 331 857	12.6%	1 331 857	12.3%	1 331 857	12.0%	1 331 857	11.7%
	1 356 437	13.1%	1 357 052	12.8%	1 357 682	12.5%	1 358 328	12.2%	1 358 990	11.9%
BÉNÉFICE NET	6 619 061	64.0%	6 822 914	64.4%	7 031 821	64.8%	7 245 905	65.1%	7 465 299	65.4%

ANALYSE DES LIQUIDITÉS GÉNÉRÉES

Transferts aux partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	3 576 593	3 662 080	3 755 897	3 852 041	3 950 568				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	1 788 297	1 831 040	1 877 949	1 926 020	1 975 284				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	1 788 297	1 831 040	1 877 949	1 926 020	1 975 284				
Municipalité de Chambord	10.0%	794 798	813 795	834 643	856 009	877 904				
		7 947 985	8 137 955	8 346 438	8 560 090	8 779 040				
Remboursement des mises de fonds sur les emprunts des partenaires										
Mashteuiatsh	45.0%	-	-	-	-	-				
MRC Maria-Chapdelaine	22.5%	-	-	-	-	-				
MRC du Domaine-du-Roy	22.5%	-	-	-	-	-				
Municipalité de Chambord	10.0%	-	-	-	-	-				
		-	-	-	-	-				
Différence										
Mashteuiatsh		3 576 593	3 662 080	3 755 897	3 852 041	3 950 568				
MRC Maria-Chapdelaine		1 788 297	1 831 040	1 877 949	1 926 020	1 975 284				
MRC du Domaine-du-Roy		1 788 297	1 831 040	1 877 949	1 926 020	1 975 284				
Municipalité de Chambord		794 798	813 795	834 643	856 009	877 904				
		7 947 985	8 137 955	8 346 438	8 560 090	8 779 040				

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

État du capital des sociétaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT	-	53 274 282	57 042 566	60 943 680	64 980 879	68 911 453
APPORTS	53 274 282	-	-	-	-	-
BÉNÉFICE NET	-	3 768 284	3 901 114	4 037 199	3 930 574	4 067 763
SOLDE À LA FIN	53 274 282	57 042 566	60 943 680	64 980 879	68 911 453	72 979 216

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

État du capital des sociétaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2019	30 avril 2020	30 avril 2021	30 avril 2022	30 avril 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT	72 979 216	77 187 540	81 539 884	86 039 792	90 690 898
APPORTS	-	-	-	-	-
BÉNÉFICE NET	4 208 324	4 352 344	4 499 908	4 651 106	4 806 028
SOLDE À LA FIN	77 187 540	81 539 884	86 039 792	90 690 898	95 496 926

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

État du capital des sociétaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013

à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2026	30 avril 2027	30 avril 2028
	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT	95 496 926	100 461 694	105 589 114	110 883 197	116 348 057
APPORTS	-	-	-	-	-
BÉNÉFICE NET	4 964 768	5 127 420	5 294 083	5 464 860	5 639 848
SOLDE À LA FIN	100 461 694	105 589 114	110 883 197	116 348 057	121 987 905

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

État du capital des sociétaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013

à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2029	30 avril 2030	30 avril 2031	30 avril 2032	30 avril 2033
	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT	121 987 905	127 807 063	133 809 960	140 001 135	146 385 240
APPORTS	-	-	-	-	-
BÉNÉFICE NET	5 819 158	6 002 897	6 191 175	6 384 105	6 581 806
SOLDE À LA FIN	127 807 063	133 809 960	140 001 135	146 385 240	152 967 046

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

État du capital des sociétaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013
à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2034	30 avril 2035	30 avril 2036	30 avril 2037	30 avril 2038
	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU DÉBUT	152 967 046	159 586 107	166 409 021	173 440 842	180 686 747
APPORTS	-	-	-	-	-
BÉNÉFICE NET	6 619 061	6 822 914	7 031 821	7 245 905	7 465 299
SOLDE À LA FIN	159 586 107	166 409 021	173 440 842	180 686 747	188 152 046

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**
Projections financières
Bilans
aux 30 novembre 2013 à 2037
(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2013 \$	30 avril 2014 \$	30 avril 2015 \$	30 avril 2016 \$	30 avril 2017 \$	30 avril 2018 \$
ACTIF						
À COURT TERME						
Encaisse	-	4 665 001	9 887 092	15 244 999	20 516 504	25 904 879
Débiteurs	-	525 649	538 791	552 260	566 067	580 219
	-	5 190 650	10 425 883	15 797 259	21 082 571	26 485 098
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	53 274 282	51 942 425	50 610 568	49 278 711	47 946 854	46 614 997
	53 274 282	57 133 075	61 036 451	65 075 970	69 029 425	73 100 095
PASSIF						
À COURT TERME						
Créditeurs et charges à payer	-	90 509	92 771	95 091	117 972	120 879
CAPITAUX PROPRES						
Capital des sociétaires	53 274 282	57 042 566	60 943 680	64 980 879	68 911 453	72 979 216
	53 274 282	57 133 075	61 036 451	65 075 970	69 029 425	73 100 095

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**
Projections financières
Bilans
aux 30 novembre 2013 à 2037
(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2019 \$	30 avril 2020 \$	30 avril 2021 \$	30 avril 2022 \$	30 avril 2023 \$
ACTIF					
À COURT TERME					
Encaisse	31 433 535	37 105 921	42 925 574	48 896 122	55 021 281
Débiteurs	594 724	609 592	624 832	640 453	656 464
	<u>32 028 259</u>	<u>37 715 513</u>	<u>43 550 406</u>	<u>49 536 575</u>	<u>55 677 745</u>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	45 283 140	43 951 283	42 619 426	41 287 569	39 955 712
	<u>77 311 399</u>	<u>81 666 796</u>	<u>86 169 832</u>	<u>90 824 144</u>	<u>95 633 457</u>
PASSIF					
À COURT TERME					
Créditeurs et charges à payer	123 859	126 912	130 040	133 246	136 531
CAPITAUX PROPRES					
Capital des sociétaires	77 187 540	81 539 884	86 039 792	90 690 898	95 496 926
	<u>77 311 399</u>	<u>81 666 796</u>	<u>86 169 832</u>	<u>90 824 144</u>	<u>95 633 457</u>

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**
Projections financières
Bilans
aux 30 novembre 2013 à 2037
(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2026	30 avril 2027	30 avril 2028
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF					
À COURT TERME					
Encaisse	61 304 861	67 750 765	74 362 998	81 145 663	88 102 965
Débiteurs	672 876	689 698	706 940	724 614	742 729
	61 977 737	68 440 463	75 069 938	81 870 277	88 845 694
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	38 623 855	37 291 998	35 960 141	34 628 284	33 296 427
	100 601 592	105 732 461	111 030 079	116 498 561	122 142 121
PASSIF					
À COURT TERME					
Créditeurs et charges à payer	139 898	143 347	146 882	150 504	154 216
CAPITAUX PROPRES					
Capital des sociétaires	100 461 694	105 589 114	110 883 197	116 348 057	121 987 905
	100 601 592	105 732 461	111 030 079	116 498 561	122 142 121

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**
Projections financières
Bilans
aux 30 novembre 2013 à 2037
(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2029	30 avril 2030	30 avril 2031	30 avril 2032	30 avril 2033
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF					
À COURT TERME					
Encaisse	95 239 215	102 558 834	110 066 352	117 766 411	125 663 772
Débiteurs	761 297	780 330	799 838	819 834	840 330
	96 000 512	103 339 164	110 866 190	118 586 245	126 504 102
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	31 964 570	30 632 713	29 300 856	27 968 999	26 637 142
	127 965 082	133 971 877	140 167 046	146 555 244	153 141 244
PASSIF					
À COURT TERME					
Créditeurs et charges à payer	158 019	161 917	165 911	170 004	174 198
CAPITAUX PROPRES					
Capital des sociétaires	127 807 063	133 809 960	140 001 135	146 385 240	152 967 046
	127 965 082	133 971 877	140 167 046	146 555 244	153 141 244

**Société de l'énergie communautaire du
Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**
Projections financières
Bilans
aux 30 novembre 2013 à 2037
(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2034	30 avril 2035	30 avril 2036	30 avril 2037	30 avril 2038
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIF					
À COURT TERME					
Encaisse	133 611 757	141 749 712	150 096 150	158 656 240	167 435 280
Débiteurs	861 338	882 871	904 943	927 567	950 756
	134 473 095	142 632 583	151 001 093	159 583 807	168 386 036
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	25 305 285	23 973 428	22 641 571	21 309 714	19 977 857
	159 778 380	166 606 011	173 642 664	180 893 521	188 363 893
PASSIF					
À COURT TERME					
Créditeurs et charges à payer	192 273	196 990	201 822	206 774	211 847
CAPITAUX PROPRES					
Capital des sociétaires	159 586 107	166 409 021	173 440 842	180 686 747	188 152 046
	159 778 380	166 606 011	173 642 664	180 893 521	188 363 893

**Société de l'énergie communautaire du Lac-
Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des flux de trésorerie

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
Bénéfice net	-	3 768 284	3 901 114	4 037 199	3 930 574	4 067 763
Élément sans effet sur la trésorerie :						
Amortissement des immobilisations corporelles	-	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857
	-	5 100 141	5 232 971	5 369 056	5 262 431	5 399 620
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation						
Débiteurs	-	(525 649)	(13 142)	(13 469)	(13 807)	(14 152)
Créditeurs et charges à payer	-	90 509	2 262	2 320	22 881	2 907
	-	4 665 001	5 222 091	5 357 907	5 271 505	5 388 375
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(53 274 282)	-	-	-	-	-
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
Mise de fonds des sociétaires	53 274 282	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE						
	-	4 665 001	5 222 091	5 357 907	5 271 505	5 388 375
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE						
	-	-	4 665 001	9 887 092	15 244 999	20 516 504
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE						
	-	4 665 001	9 887 092	15 244 999	20 516 504	25 904 879

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

**Société de l'énergie communautaire du Lac-
Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des flux de trésorerie

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2019	30 avril 2020	30 avril 2021	30 avril 2022	30 avril 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net	4 208 324	4 352 344	4 499 908	4 651 106	4 806 028
Élément sans effet sur la trésorerie :					
Amortissement des immobilisations corporelles	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857
	5 540 181	5 684 201	5 831 765	5 982 963	6 137 885
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation					
Débiteurs	(14 505)	(14 868)	(15 240)	(15 621)	(16 011)
Créditeurs et charges à payer	2 980	3 053	3 128	3 206	3 285
	5 528 656	5 672 386	5 819 653	5 970 548	6 125 159
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Mise de fonds des sociétaires	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE					
	5 528 656	5 672 386	5 819 653	5 970 548	6 125 159
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE					
	25 904 879	31 433 535	37 105 921	42 925 574	48 896 122
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE					
	31 433 535	37 105 921	42 925 574	48 896 122	55 021 281

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

**Société de l'énergie communautaire du Lac-
Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des flux de trésorerie

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2024	30 avril 2025	30 avril 2026	30 avril 2027	30 avril 2028
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net	4 964 768	5 127 420	5 294 083	5 464 860	5 639 848
Élément sans effet sur la trésorerie :					
Amortissement des immobilisations corporelles	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857
	6 296 625	6 459 277	6 625 940	6 796 717	6 971 705
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation					
Débiteurs	(16 412)	(16 822)	(17 242)	(17 674)	(18 115)
Créditeurs et charges à payer	3 367	3 449	3 535	3 622	3 712
	6 283 580	6 445 904	6 612 233	6 782 665	6 957 302
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Mise de fonds des sociétaires	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE					
	6 283 580	6 445 904	6 612 233	6 782 665	6 957 302
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE					
	55 021 281	61 304 861	67 750 765	74 362 998	81 145 663
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE					
	61 304 861	67 750 765	74 362 998	81 145 663	88 102 965

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

**Société de l'énergie communautaire du Lac-
Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des flux de trésorerie

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2029	30 avril 2030	30 avril 2031	30 avril 2032	30 avril 2033
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net	5 819 158	6 002 897	6 191 175	6 384 105	6 581 806
Élément sans effet sur la trésorerie :					
Amortissement des immobilisations corporelles	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857
	7 151 015	7 334 754	7 523 032	7 715 962	7 913 663
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation					
Débiteurs	(18 568)	(19 033)	(19 508)	(19 996)	(20 496)
Créditeurs et charges à payer	3 803	3 898	3 994	4 093	4 194
	7 136 250	7 319 619	7 507 518	7 700 059	7 897 361
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Mise de fonds des sociétaires	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE					
	7 136 250	7 319 619	7 507 518	7 700 059	7 897 361
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE					
	88 102 965	95 239 215	102 558 834	110 066 352	117 766 411
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE					
	95 239 215	102 558 834	110 066 352	117 766 411	125 663 772

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

**Société de l'énergie communautaire du Lac-
Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

États des flux de trésorerie

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

	30 avril 2034	30 avril 2035	30 avril 2036	30 avril 2037	30 avril 2038
	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					
Bénéfice net	6 619 061	6 822 914	7 031 821	7 245 905	7 465 299
Élément sans effet sur la trésorerie :					
Amortissement des immobilisations corporelles	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857	1 331 857
	7 950 918	8 154 771	8 363 678	8 577 762	8 797 156
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation					
Débiteurs	(21 008)	(21 533)	(22 072)	(22 624)	(23 189)
Créditeurs et charges à payer	18 075	4 717	4 832	4 952	5 073
	7 947 985	8 137 955	8 346 438	8 560 090	8 779 040
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					
Mise de fonds des sociétaires	-	-	-	-	-
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE					
	7 947 985	8 137 955	8 346 438	8 560 090	8 779 040
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE					
	125 663 772	133 611 757	141 749 712	150 096 150	158 656 240
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE					
	133 611 757	141 749 712	150 096 150	158 656 240	167 435 280

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

1. COMMENTAIRES SUR LES HYPOTHÈSES

Les projections financières ont été préparées par la direction de la Société en date du 29 juin 2011. Elles ont été établies en fonction d'hypothèses qui reflètent les lignes de conduite que la direction a prévu adopter pour la période couverte par les projections, compte tenu de l'ensemble des conditions économiques qui, de l'avis de la direction, sont les plus probables pour cette période, et également en fonction d'hypothèses spéculatives qui cadrent avec l'objet des informations mais qui, de l'avis de la direction, ne sont pas nécessairement les plus probables.

Étant donné les incertitudes inhérentes à la projection de conditions ou de faits futurs, les résultats réels seront différents des projections financières et les écarts pourraient être importants.

Les présentes projections financières ont été préparées pour une institution financière dans le cadre de l'obtention d'un financement. Ces projections risquent de ne pas convenir à d'autres fins que celles qui sont précisées.

La Société n'entend pas mettre à jour l'information financière projetée après publication.

2. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean, constituée selon la partie III de la Loi sur les compagnies du Québec, opérera une centrale hydroélectrique.

3. CONVENTIONS COMPTABLES

Les projections financières ont été dressées selon la principale convention comptable suivante :

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une durée de 40 ans.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES

Les projections financières ont été dressées selon les principales hypothèses suivantes :

Projet

La Société effectue présentement l'analyse d'un projet de centrale hydroélectrique. Le début des opérations est prévu pour mai 2013 selon l'échéancier du projet.

Les coûts du projet ont été mis à jour au mois de septembre 2009 et ont été estimés par une firme d'ingénieurs externe.

Les promoteurs du projet ont posé l'hypothèse qu'Hydro-Québec rembourserait les coûts d'intégration du réseau.

Un ajout de 3 millions au coût du projet a été effectué par rapport à l'estimation des ingénieurs afin d'inclure les frais de mise en place du projet et des frais d'intérêts durant la construction.

Investissement

	\$
Coût de construction	26 878 435
Achat, installation et mise en route des équipements	10 136 175
Sous-station et intégration au réseau	3 922 320
Mise en route de la centrale	275 000
Trans-énergie	(1 414 500)
Gestion du projet durant la construction et contrôle de qualité	894 000
Consultants techniques - Phase préconstruction et préfinancement	1 305 000
Frais généraux de développement	3 445 852
Mise en place du financement	1 132 000
Intérêts durant la construction	2 000 000
Réserve de capital	200 000
Compte du service de la dette	400 000
Contingences (10 %)	4 100 000
	<hr/> 53 274 282 <hr/>

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Financement

Les promoteurs du projet ont supposé un financement remboursable sur une période de 20 ans avec un taux d'intérêt fixe de 8 %.

	<u>Montant</u>	<u>Proportion</u>
	\$	%
Emprunt, 8 %, remboursable sur 20 ans, garanti par un lien sur les infrastructures	-	0%
Mise de fonds des sociétaires	53 274 282	100%
	<u>53 274 282</u>	<u>100%</u>

Production

La production d'énergie se calcule en considérant les facteurs suivants : hauteur de chute, rendement des turbines, rendement de l'alternateur, pertes sur la ligne de transmission.

Le calcul de la production a été effectué en considérant 20 années disponibles d'historique.

Le calcul de la production inclut également une provision de 44 % de disponibilité des équipements et de la chute.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Ventes d'énergie

La production annuelle en kWh se calcule comme suit :

Puissance des deux (2) turbines (en kW)	15 971
Heures par année (24 h X 365 j)	8 760
	<hr/>
	139 902 456
Taux d'utilisation de la centrale	55.82%
	<hr/>
	78 093 551

Le prix de l'énergie a été établi selon le « Programme d'achat d'électricité pour des petites centrales hydroélectriques » d'Hydro-Québec. Le taux est de 0,075 \$ du kilowattheure au 1er janvier 2010. Ce taux a été indexé de 2,5 % jusqu'au moment du début des opérations de la nouvelle centrale comme stipulé dans le Programme.

Taux prévu pour la première année d'exploitation		0.080772 \$				
	Indexation	2014	2015	2016	2017	2018
Production annuelle (en kWh)		78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	2.5%	0.08077	0.08279	0.08486	0.08698	0.08916
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		6 307 793	6 465 487	6 627 125	6 792 803	6 962 623
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Production annuelle (en kWh)	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	0.09139	0.09367	0.09601	0.09841	0.10087	0.10340
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	7 136 688	7 315 106	7 497 983	7 685 433	7 877 569	8 074 508

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Ventes d'énergie (suite)

	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Production annuelle (en kWh)	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	0.10598	0.10863	0.11135	0.11413	0.11698	0.11991
	8 276 371	8 483 280	8 695 362	8 912 746	9 135 565	9 363 954
	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Production annuelle (en kWh)	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	0.12290	0.12598	0.12913	0.13235	0.13566	0.13906
	9 598 053	9 838 004	10 083 954	10 336 053	10 594 454	10 859 315
	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Production annuelle (en kWh)	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	0.14253	0.14609	0.14975	0.15349	0.15733	0.16126
	11 130 798	11 409 068	11 694 295	11 986 652	12 286 319	12 593 477
	2043	2044	2045	2046	2047	2048
Production annuelle (en kWh)	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551	78 093 551
Prix de l'énergie (\$/kWh)	0.16529	0.16943	0.17366	0.17800	0.18245	0.18701
	12 908 314	13 231 021	13 561 797	13 900 842	14 248 363	14 604 572

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Frais d'exploitation

Redevances statutaires

Redevances chargées par le ministère des Ressources naturelles et de la Faune. Le taux est de 2,84 \$ du mille kilowattheure pour l'année 2009. Ce taux a été indexé de 2,5 % jusqu'au moment du début des opérations de la nouvelle centrale.

Taux prévu pour la première année d'exploitation	0.003014 \$
--	-------------

Location forces hydrauliques

Redevances chargées par le ministère des Ressources naturelles et de la Faune. Le taux est de 0,669 \$ du mille kilowattheure pour l'année 2009. Ce taux a été indexé de 2,5 % jusqu'au moment du début des opérations de la nouvelle centrale.

Taux prévu pour la première année d'exploitation	0.000710 \$
--	-------------

Taxe sur les services publics

Taxe qui doit être versée au gouvernement du Québec. Cette taxe se calcule selon 0,2 % de la valeur nette des actifs inférieurs à 750 000 000 \$ servant à l'exploitation d'un réseau d'énergie électrique. Pour fins de projections financières, il a été considéré que 100 % des actifs seront considérés assujettis à cette taxe.

Redevances

Les redevances ont été projetées en supposant une redevance annuelle équivalant à 2.15 % des revenus bruts du contrat avec Hydro-Québec et versée au parc Val-Jalbert. À compter de l'exercice 2034, la redevance sera augmentée à 3 %. Le protocole d'entente est actuellement en cours de négociations.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Frais d'exploitation (suite)

Location terrain

Ce montant représente un loyer annuel qui sera versé par la Société pour les droits fonciers. Le montant prévu est de 100 000 \$ annuellement, indexé de 2 % par année, à compter de l'année 2017. Ce montant passera à 217 500 \$ à compter de l'année 2034. Un montant forfaitaire de 1 600 000 \$ est inclus dans le coût du projet comme compensation reliée aux inconvénients découlant de la période de construction.

Assurances

Ce montant a été établi par les promoteurs du projet en comparant la dépense avec d'autres centrales de même envergure.

Équipe d'opération

Ce poste budgétaire inclut les salaires et charges sociales de deux opérateurs et d'un journalier à temps partiel pour un total de 135 000 \$ annuellement. Il inclut également un montant de 22 500 \$ pour couvrir les frais de formation, les divers incitatifs et les autres frais.

Opérations centre d'énergie

Ce poste budgétaire inclut les frais de fournitures consommables (pièces de rechange, fournitures d'entretien, graisse et huile, etc.), de véhicules, de communication, de santé sécurité, d'électricité et divers autres frais.

Maintenance annuelle et amélioration continue

Les dépenses de maintenance ont été projetées par les promoteurs du projet en comparant avec d'autres centrales de même envergure. Aucun reconditionnement majeur n'a été considéré dans les projections sur une période de 20 ans.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Frais d'exploitation (suite)

Administration et honoraires professionnels

Ce poste budgétaire inclut les frais d'ingénieurs, de vérification comptable, les frais légaux, les frais usuels d'administration, les frais de tenue de livres, etc.

Ci-dessous, le résumé des charges annuelles fixes d'exploitation pour la première année d'exploitation de l'entreprise.

Location terrain	100 000 \$
Assurances	200 000 \$
Équipe d'opération	157 500 \$
Opérations centre d'énergie	93 800 \$
Maintenance annuelle et amélioration continue	244 000 \$
Administration et honoraires professionnels	100 000 \$

Les frais d'exploitation, à l'exception des frais de location de terrain et des redevances versées au parc Val-Jalbert, sont indexés à un taux de 2,5 % annuellement.

Frais financiers

Les intérêts sur la dette à long terme sont projetés en tenant compte des emprunts projetés de la Société.

Des frais bancaires d'un montant de 15 000 \$ sont compris dans le total des frais financiers. Ils sont indexés à un taux de 2,5 % annuellement.

Impôts sur les bénéfices

Aucun impôt sur les bénéfices n'a été projeté en raison de la structure de la Société. Chacun des sociétaires devra s'imposer personnellement sur sa part des résultats.

Société de l'énergie communautaire du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)

Projections financières

Notes complémentaires

des exercices devant se terminer les 30 novembre 2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

4. PRINCIPALES HYPOTHÈSES (suite)

Perception des débiteurs

La perception des débiteurs a été établie à 30 jours.

Paiement des créditeurs

Le paiement des créditeurs a été établi à 30 jours.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Infrastructures				Infrastructures		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette		Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$		\$	\$	\$
2013	53 274 282	-	53 274 282	2026	53 274 282	17 314 141	35 960 141
2014	53 274 282	1 331 857	51 942 425	2027	53 274 282	18 645 998	34 628 284
2015	53 274 282	2 663 714	50 610 568	2028	53 274 282	19 977 855	33 296 427
2016	53 274 282	3 995 571	49 278 711	2029	53 274 282	21 309 712	31 964 570
2017	53 274 282	5 327 428	47 946 854	2030	53 274 282	22 641 569	30 632 713
2018	53 274 282	6 659 285	46 614 997	2031	53 274 282	23 973 426	29 300 856
2019	53 274 282	7 991 142	45 283 140	2032	53 274 282	25 305 283	27 968 999
2020	53 274 282	9 322 999	43 951 283	2033	53 274 282	26 637 140	26 637 142
2021	53 274 282	10 654 856	42 619 426	2034	53 274 282	27 968 997	25 305 285
2022	53 274 282	11 986 713	41 287 569	2035	53 274 282	29 300 854	23 973 428
2023	53 274 282	13 318 570	39 955 712	2036	53 274 282	30 632 711	22 641 571
2024	53 274 282	14 650 427	38 623 855	2037	53 274 282	31 964 568	21 309 714
2025	53 274 282	15 982 284	37 291 998	2038	53 274 282	33 296 425	19 977 857

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

Frais d'exploitation

des exercices devant se terminer les 30 novembre

2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

ANNEXE 1

	30 avril 2014		30 avril 2015		30 avril 2016		30 avril 2017		30 avril 2018	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Redevances statutaires	235 361	3.7%	241 245	3.7%	247 276	3.7%	253 458	3.7%	259 794	3.7%
Location forces hydrauliques	55 442	0.9%	56 828	0.9%	58 249	0.9%	59 705	0.9%	61 198	0.9%
Taxe sur les services publics	106 549	1.7%	103 885	1.6%	101 221	1.5%	98 557	1.5%	95 894	1.4%
Redevances	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	146 045	2.1%	149 696	2.1%
Location terrain	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	100 000	1.5%	102 000	1.5%
Assurances	200 000	3.2%	205 000	3.2%	210 125	3.2%	215 378	3.2%	220 762	3.2%
Équipe d'opération	157 500	2.5%	161 438	2.5%	165 474	2.5%	169 611	2.5%	173 851	2.5%
Opérations centre d'énergie	93 800	1.5%	96 145	1.5%	98 549	1.5%	101 013	1.5%	103 538	1.5%
Maintenance annuelle et amélioration continue	244 000	3.9%	250 100	3.9%	256 353	3.9%	262 762	3.9%	269 331	3.9%
Administration et honoraires professionnels	100 000	1.6%	102 500	1.6%	105 063	1.6%	107 690	1.6%	110 382	1.6%
	1 192 652	18.9%	1 217 141	18.8%	1 242 310	18.7%	1 514 219	22.3%	1 546 446	22.2%

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

Frais d'exploitation

des exercices devant se terminer les 30 novembre

2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

ANNEXE 1

	30 avril 2019		30 avril 2020		30 avril 2021		30 avril 2022		30 avril 2023	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Redevances statutaires	266 289	3.7%	272 946	3.7%	279 770	3.7%	286 764	3.7%	293 933	3.7%
Location forces hydrauliques	62 728	0.9%	64 296	0.9%	65 903	0.9%	67 551	0.9%	69 240	0.9%
Taxe sur les services publics	93 230	1.3%	90 566	1.2%	87 903	1.2%	85 239	1.1%	82 575	1.0%
Redevances	153 439	2.2%	157 275	2.2%	161 207	2.2%	165 237	2.2%	169 368	2.2%
Location terrain	104 040	1.5%	106 121	1.5%	108 243	1.4%	110 408	1.4%	112 616	1.4%
Assurances	226 281	3.2%	231 938	3.2%	237 736	3.2%	243 679	3.2%	249 771	3.2%
Équipe d'opération	178 197	2.5%	182 652	2.5%	187 218	2.5%	191 898	2.5%	196 695	2.5%
Opérations centre d'énergie	106 126	1.5%	108 779	1.5%	111 498	1.5%	114 285	1.5%	117 142	1.5%
Maintenance annuelle et amélioration continue	276 064	3.9%	282 966	3.9%	290 040	3.9%	297 291	3.9%	304 723	3.9%
Administration et honoraires professionnels	113 142	1.6%	115 971	1.6%	118 870	1.6%	121 842	1.6%	124 888	1.6%
	1 579 536	22.1%	1 613 510	22.1%	1 648 388	22.0%	1 684 194	21.9%	1 720 951	21.8%

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

Frais d'exploitation

des exercices devant se terminer les 30 novembre

2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

ANNEXE 1

	30 avril 2024		30 avril 2025		30 avril 2026		30 avril 2027		30 avril 2028	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Redevances statutaires	301 281	3.7%	308 813	3.7%	316 533	3.7%	324 446	3.7%	332 557	3.7%
Location forces hydrauliques	70 971	0.9%	72 745	0.9%	74 564	0.9%	76 428	0.9%	78 339	0.9%
Taxe sur les services publics	79 911	1.0%	77 248	0.9%	74 584	0.9%	71 920	0.8%	69 257	0.8%
Redevances	173 602	2.2%	177 942	2.2%	182 391	2.2%	186 950	2.1%	191 624	2.1%
Location terrain	114 868	1.4%	117 165	1.4%	119 508	1.4%	121 898	1.4%	124 336	1.4%
Assurances	256 015	3.2%	262 415	3.2%	268 975	3.2%	275 699	3.2%	282 591	3.2%
Équipe d'opération	201 612	2.5%	206 652	2.5%	211 818	2.5%	217 113	2.5%	222 541	2.5%
Opérations centre d'énergie	120 071	1.5%	123 073	1.5%	126 150	1.5%	129 304	1.5%	132 537	1.5%
Maintenance annuelle et amélioration continue	312 341	3.9%	320 150	3.9%	328 154	3.9%	336 358	3.9%	344 767	3.9%
Administration et honoraires professionnels	128 010	1.6%	131 210	1.6%	134 490	1.6%	137 852	1.6%	141 298	1.6%
	1 758 682	21.8%	1 797 413	21.7%	1 837 167	21.7%	1 877 968	21.6%	1 919 847	21.5%

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

Frais d'exploitation

des exercices devant se terminer les 30 novembre

2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

ANNEXE 1

	30 avril 2029		30 avril 2030		30 avril 2031		30 avril 2032		30 avril 2033	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Redevances statutaires	340 871	3.7%	349 393	3.7%	358 128	3.7%	367 081	3.7%	376 258	3.7%
Location forces hydrauliques	80 297	0.9%	82 304	0.9%	84 362	0.9%	86 471	0.9%	88 633	0.9%
Taxe sur les services publics	66 593	0.7%	63 929	0.7%	61 265	0.6%	58 602	0.6%	55 938	0.6%
Redevances	196 415	2.2%	201 325	2.1%	206 358	2.1%	211 517	2.1%	216 805	2.1%
Location terrain	126 823	1.4%	129 359	1.4%	131 946	1.4%	134 585	1.4%	137 277	1.4%
Assurances	289 656	3.2%	296 897	3.2%	304 319	3.2%	311 927	3.2%	319 725	3.2%
Équipe d'opération	228 105	2.5%	233 808	2.5%	239 653	2.5%	245 644	2.5%	251 785	2.5%
Opérations centre d'énergie	135 850	1.5%	139 246	1.5%	142 727	1.5%	146 295	1.5%	149 952	1.5%
Maintenance annuelle et amélioration continue	353 386	3.9%	362 221	3.9%	371 277	3.9%	380 559	3.9%	390 073	3.9%
Administration et honoraires professionnels	144 830	1.6%	148 451	1.6%	152 162	1.6%	155 966	1.6%	159 865	1.6%
	1 962 826	21.5%	2 006 933	21.4%	2 052 197	21.4%	2 098 647	21.3%	2 146 311	21.3%

**Société de l'énergie communautaire
du Lac-Saint-Jean (Val-Jalbert)**

Projections financières

Frais d'exploitation

des exercices devant se terminer les 30 novembre

2013 à 2037

(non audité - voir Avis au lecteur)

ANNEXE 1

	30 avril 2034		30 avril 2035		30 avril 2036		30 avril 2037		30 avril 2038	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Redevances statutaires	385 664	3.7%	395 306	3.7%	405 189	3.7%	415 319	3.7%	425 702	3.7%
Location forces hydrauliques	90 849	0.9%	93 120	0.9%	95 448	0.9%	97 834	0.9%	100 280	0.9%
Taxe sur les services publics	53 274	0.5%	50 611	0.5%	47 947	0.4%	45 283	0.4%	42 619	0.4%
Redevances	310 082	3.0%	317 834	3.0%	325 779	3.0%	333 924	3.0%	342 272	3.0%
Location terrain	217 500	2.1%	221 850	2.1%	226 287	2.1%	230 813	2.1%	235 429	2.1%
Assurances	327 718	3.2%	335 911	3.2%	344 309	3.2%	352 917	3.2%	361 740	3.2%
Équipe d'opération	258 080	2.5%	264 532	2.5%	271 145	2.5%	277 924	2.5%	284 872	2.5%
Opérations centre d'énergie	153 701	1.5%	157 544	1.5%	161 483	1.5%	165 520	1.5%	169 658	1.5%
Maintenance annuelle et amélioration continue	399 825	3.9%	409 821	3.9%	420 067	3.9%	430 569	3.9%	441 333	3.9%
Administration et honoraires professionnels	163 862	1.6%	167 959	1.6%	172 158	1.6%	176 462	1.6%	180 874	1.6%
	2 360 555	22.8%	2 414 488	22.8%	2 469 812	22.7%	2 526 565	22.7%	2 584 779	22.7%