

ÉTATS FINANCIER ABRÉGÉS

	2025	2024
Revenus (M\$)		
Énergie	10,09	9,68
Autres	0,29	0,52
TOTAL	10,39	10,20
Dépenses (M\$)		
Redevances aux agriculteurs et municipalités	0,61	0,64
Entretiens et Opérations	0,79	0,78
Autres charges	0,61	0,10
TOTAL	2,00	1,51
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (M\$)	8,38	8,69
Frais Financiers (M\$)		
Amortissement et capital sur emprunt	3,59	3,59
Intérêts sur emprunts	1,75	1,86
Autres Frais	0,29	0,29
TOTAL	5,63	5,75
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (M\$)	2,75	2,94
Gain non-réalisé sur outil financier	-0,19	-1,10
RÉSULTAT COMPTABLE (M\$)*	2,56	1,83

Rapport d'analyse financière – Parc éolien Pierre-De Saurel

Les données présentées dans ce sommaire sont issues des états financiers audités par **Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.**, présentés lors de l'assemblée générale annuelle du **29 avril 2026** à la MRC Pierre-De Saurel.

Performance opérationnelle et revenus

Le parc a connu une progression constante de sa productivité au cours des derniers exercices. La production est passée de 53,2 GWh en 2023 à 57,2 GWh en 2024, pour atteindre 58 230 MWh (58,23 GWh) en 2025. Cette croissance, combinée à l'indexation du taux d'énergie à l'IPC, a directement contribué à l'augmentation des revenus de production.

Cette solide performance permet de distribuer une somme totale de 5 500 000 \$ à la MRC de Pierre-De Saurel, dont un premier versement a déjà été effectué en fin d'année 2025. Il est important de noter que ces distributions ne sont pas établies sur le résultat comptable net, mais sur la capacité du parc à générer des flux de trésorerie et à respecter les ratios financiers imposés par notre créancier (réserves bancaires et obligations financières).

Analyse des charges et variations budgétaires

Certains postes de dépenses présentent des écarts notables entre 2024 et 2025 :

- **Redevances aux agriculteurs et municipalités** : En 2024, un montant de 636 151 \$ a été versé. Ce poste paraissait plus élevé cette année-là car il incluait des compensations pour pertes de culture, des montants qui ont été reclassés sous la rubrique « Autres Frais » dès 2025.
- **Autres Charges** : La différence marquée dans cette catégorie provient d'un remboursement de taxe de 0,568 M\$ obtenu en 2024, lequel est venu réduire la rubrique « Autres Frais » pour cet exercice.

Comprendre le résultat comptable : L'impact du « Swap »

Le résultat net inscrit aux livres ne reflète pas la rentabilité réelle du parc en raison de l'utilisation d'un **Swap de taux d'intérêt** (via Desjardins). Cet outil, qui protège le parc contre les fluctuations des taux, oblige l'entreprise à déclarer un gain ou une perte non réalisée à l'état financier.

- En 2025, une perte virtuelle de 0,19 M\$ a été inscrite aux livres.
- Cette valeur, purement comptable, tendra vers zéro au terme du contrat de financement.
- Indicateur de performance : Pour obtenir un portrait juste de la situation, il faut se référer à la ligne « Bénéfice avant SWAP ».

Note aux citoyens : Pour obtenir une copie des états financiers complets, vous pouvez contacter l'équipe du Parc Éolien Pierre-De Saurel par courriel à : dg@eoliennespierredesaurel.com.