

**COMPARAISON DES RÉSULTATS RÉELS DE L'ACTIVITÉ RÉGLEMENTÉE AVEC LE BUDGET**  
**POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2002**  
**(000\$)**

No de ligne	<u>Description</u>	<u>Projections</u> <u>D-2001-232</u>	<u>Résultats</u> <u>réels</u> <small>(SCGM-4, doc.2,col 10)</small>	<u>Ecart</u>
		(1)	(2)	(3)
<b>1</b>	<b>REVENUS</b>			
2	Revenus de vente de gaz avant PGEÉ	1 973 283	1 361 501	(611 782)
3	Pertes de revenus PGEÉ	559	281	(278)
4	Normalisation due à la température	0	48 780	48 780
5		<u>1 973 842</u>	<u>1 410 562</u>	<u>(563 280)</u>
6	Fourniture	(1 197 477)	(642 358)	555 119
7	Compression	(35 005)	(16 490)	18 515
8	Perte de revenus et frais reportés reliés au PGEÉ	(559)	(281)	278
9		<u>740 801</u>	<u>751 433</u>	<u>10 632 (A)</u>
10	Rabais à la consommation et autres	(4 518)	(3 579)	939
11	CASEP	(194)	(194)	0
12	Revenus après rabais	<u>736 089</u>	<u>747 660</u>	<u>11 571</u>
13	<b>FRAIS DE TRANSPORT ET D'EQUILIBRAGE</b>	<u>306 468</u>	<u>296 902</u>	<u>(9 566) (B)</u>
14	<b>MARGE BRUTE SUR LES VENTES DE GAZ NATUREL</b>	<u>429 621</u>	<u>450 758</u>	<u>21 137</u>
15	<b>TROP-PERÇU DE L'ANNÉE</b>	<u>0</u>	<u>(27 065)</u>	<u>(27 065) (C)</u>
16	<b>AUTRES REVENUS D'EXPLOITATION</b>	<u>2 510</u>	<u>2 593</u>	<u>83</u>
17	<b>MARGE BÉNÉFICIAIRE BRUTE</b>	<u>432 131</u>	<u>426 286</u>	<u>(5 845)</u>
18	<b>DÉPENSES</b>			
19	Dépenses d'exploitation	104 800	108 789	3 989 (D)
20	Plan global efficacité énergétique	3 184	3 212	28
21	Fonds efficacité énergétique	60	62	2
22	Amortissement des immobilisations	61 574	61 601	27
23	Amortissement des frais reportés	44 437	44 446	9
24	Impôts fonciers et autres	29 054	27 290	(1 764) (E)
25	Impôt sur le revenu	52 139	51 987	(152)
26	<b>Total des dépenses d'exploitation</b>	<u>295 248</u>	<u>297 387</u>	<u>2 139</u>
27	<b>REVENU NET D'EXPLOITATION</b>	<u>136 883</u>	<u>128 899</u>	<u>(7 984)</u>
28	<b>BASE DE TARIFICATION MOYENNE</b>	<u>1 657 415</u>	<u>1 545 557</u>	<u>(111 858) (F)</u>
29	<b>TAUX PONDÉRÉ DU COÛT DU CAPITAL</b>	<u>8.26%</u>	<u>8.34%</u>	<u>0.08%</u>

1  
2 **EXPLICATION DES ÉCARTS**

3 **Résultats réels versus le budget**

4  
5 A. Les revenus de transport, d'équilibrage et distribution sont en hausse de 10,6 millions \$. Au  
6 niveau de la clientèle petit et moyen débits, les livraisons sont en baisse de 15 10<sup>6</sup>m<sup>3</sup> et  
7 s'expliquent par le comportement des clients face à la volatilité du prix du gaz naturel qui s'est  
8 fait sentir au cours des dernières années. Par contre, la variation dans la mixture de cette  
9 clientèle a entraîné des revenus supplémentaires.

10  
11 Au niveau de la grande entreprise, les livraisons sont en hausse de 431 10<sup>6</sup>m<sup>3</sup> principalement  
12 au niveau de la clientèle interruptible et cette hausse est attribuable à la réduction du prix du gaz  
13 naturel. Entre autres, les livraisons de gaz d'appoint concurrence sont de 184 10<sup>6</sup>m<sup>3</sup>, aucun  
14 volume n'était prévu au budget 2002 à ce service, compte tenu que nous n'anticipons pas être  
15 concurrentiels dans ce marché. La baisse des prix a permis de réaliser ces ventes.

16  
17 B. La diminution des frais de transport et d'équilibrage de 9,6 millions \$ provient d'une baisse des  
18 coûts de gaz perdu suite à la réduction du prix du gaz naturel, ainsi que d'un revenu additionnel  
19 provenant de l'optimisation des outils d'approvisionnements gaziers. Une part importante  
20 (4,4 millions \$) de la diminution des frais de transport et d'équilibrage vient de la cession du  
21 service de dépassement autorisé (authorized overrun service) de TCPL qui n'était pas  
22 nécessaire à nos opérations. Ce service avait été offert gratuitement pour une période d'un an.

23  
24 C. Le trop-perçu de 27,1 millions \$ provient principalement de la diminution de 8,0 millions \$ du  
25 bénéfice d'exploitation autorisé à la suite de la réduction de la base de tarification de  
26 111,9 millions \$ (voir F. pour plus de détails) et de la marge brute favorable de 21,1 millions \$  
27 (voir A. et B. pour plus de détails).

28  
29 D. Les dépenses d'exploitation sont en hausse de 4,0 millions \$ dont 2,3 millions \$ proviennent de  
30 la cotisation aux régimes de retraite qui n'avait pas été prévue au budget. Le niveau de la caisse

1 de retraite ne permettait pas le congé de cotisation prévu au budget 2002. Le solde est expliqué  
2 principalement par une augmentation des coûts d'assurance à la suite des actes terroristes du  
3 11 septembre 2001 de 0,7 million \$, et par la rémunération variable des cadres plus importante  
4 que prévue à la suite de la bonne performance de l'entreprise de 0,8 million \$.

5  
6 E. La baisse des impôts fonciers et autres de 1,8 million \$ est principalement due à la diminution  
7 de la taxe sur capital suite à l'impact de la réduction du prix du gaz naturel sur la structure de  
8 capital.

9  
10 F. La baisse de la base de tarification moyenne de 111,9 millions \$ s'explique principalement  
11 par une diminution du fonds de roulement de 105,9 millions \$ dont un montant de 99,4 millions \$  
12 provient des inventaires. La baisse des inventaires s'explique par une diminution du prix moyen  
13 d'achat du gaz naturel et d'un niveau d'inventaire moins élevé que celui prévu au budget dû à  
14 l'augmentation des livraisons. Le solde est attribuable à la diminution des programmes  
15 commerciaux et du développement des systèmes informatiques.

16  
17 **Note** : Il est possible, dans le présent dossier, qu'une même donnée soit légèrement différente  
18 d'une pièce à l'autre. Ceci est le cas lors de l'arrondissement du résultat de l'application  
19 de formules.  
20