

COÛT DE LA DETTE DU DISTRIBUTEUR

1 Le coût de la dette pour chacune des années au dossier, soit l'année historique
 2 2003, l'année de base 2004 et l'année témoin projetée 2005 est détaillé au
 3 tableau suivant. Il a été recalculé pour tenir compte de la demande de la Régie
 4 de calculer le coût de la dette sur la base de la méthode du coût intégré de la
 5 dette tel que dans la décision D-2004-47.

TABLEAU 1 : COÛT DE LA DETTE			
	Années		
	historique 2003	de base 2004	témoin projetée 2 005
Frais financiers	2 629,00	2 326,00	2 717,00
Intérêts nets sur dette à LT	2 321,00	2 365,00	2 471,0
+ Perte de change	122,00	-206,00	83,0
+ Frais de garantie	186,00	167,00	163,0
Dettes ajustées du montant des frais reportés	33 687,00	33 743,00	32 974,00
Dettes à long terme au taux courant	35 669,00	34 862,00	33 966,0
- Actifs financiers liés à la dette	650,00	826,00	782,0
- Perte de change reportée nette	111,00	-630,00	-734,0
- Portion des pertes de change brutes associée à la passation d'une partie des pertes reportées au BNR	1 269,00	1 203,00	1 201,0
- Autres frais reportés liés à la dette	-48,00	-280,00	-257,0
Taux moyen de la dette	7,80%	6,89%	8,24%

6

7 Sur ces bases, le Distributeur demande à la Régie d'approuver le taux de **8,24 %**
 8 comme coût moyen de la dette pour l'année témoin projetée 2005.