

Calcul du taux moyen du coût en capital
Avant partage du gain de productivité
pour la période se terminant le 30 septembre 2012
(000 \$)

No de ligne	Description	Moyenne mensuelle de la capitalisation incluant les A.N.R. (1)	Moyenne mensuelle de la capitalisation A.N.R. (2)	Moyenne mensuelle de la capitalisation Réglementée (3)	Répartition (4)	Taux Annuel (5)	Taux Pondéré (6)
1	Titrisation des créances commerciales	0		0	0,00%	3,030%	0,00%
2	Placement à court terme	0		0	0,00%	2,438%	0,00%
2	Emprunt à taux flottant	11 130		11 130	0,62%	4,022%	0,03%
3	Provision impôt futur	0	0	0	0,00%	0,000%	0,00%
4	Crédit à terme à taux flottant	190 316	136 721	53 595	3,00%	3,167%	0,09%
5	Total dette à court terme	201 446	136 721	64 725	3,62%	3,314%	0,12%
6	Dette à long terme	1 075 438	175 000	900 438	50,38%	6,997%	3,52%
7	Dette totale	1 276 884	311 721 (1)	965 162	54,00%	6,750%	3,64%
8	Actions privilégiées	62 557		62 557	3,50%	5,647%	0,20%
9	Avoir des actionnaires ordinaires	1 056 515	296 897 (2)	759 618	42,50%	9,800%	4,17%
10	Total	2 395 956	608 618	1 787 338 (3)	100,00%		8,01%

(1) Dettes moyennes relatives au financement d'activités non reliées à la distribution du gaz naturel conformément à la décision D-2000-34.

(2)	Placements (ANR)	Moyenne mensuelle
	NNEEC	314 030
	TQM	86 248
	Gaz Métro Plus - consolidé	71 711
	Intragaz	94 681
	Autres	41 948
	Placements	608 618
	Dette	(311 721)
	Avoir des actionnaires ordinaires	296 897

(3)	Structure de capital	
	Structure de capital	1 787 338
	Base de tarification	1 792 262 (Gaz Métro - 6, doc. 2, p.1, li. 41, col.15)
	Écart	(4 925)

L' écart est attribuable aux comptes de frais reportés hors base, aux immobilisations exclues de la base de tarification ainsi qu'à la variation du fonds de roulement réglementaire.

Calcul du taux moyen du coût en capital
Après partage du gain de productivité
pour la période se terminant le 30 septembre 2012
(000 \$)

<u>No de ligne</u>	<u>Description</u>	<u>Moyenne mensuelle de la capitalisation incluant les A.N.R.</u> (1)	<u>Moyenne mensuelle de la capitalisation A.N.R.</u> (2)	<u>Moyenne mensuelle de la capitalisation Réglementée</u> (3)	<u>Répartition</u> (4)	<u>Taux Annuel</u> (5)	<u>Taux Pondéré</u> (6)
1	Titrisation des créances commerciales	0		0	0,00%	3,030%	0,00%
2	Placement à court terme	0		0	0,00%	2,438%	0,00%
2	Emprunt à taux flottant	11 130		11 130	0,62%	4,022%	0,03%
3	Provision impôt futur	0	0	0	0,00%	0,000%	0,00%
4	Crédit à terme à taux flottant	<u>190 316</u>	<u>136 721</u>	<u>53 595</u>	<u>3,00%</u>	3,167%	<u>0,09%</u>
5	Total dette à court terme	201 446	136 721	64 725	3,62%	3,314%	0,12%
6	Dette à long terme	<u>1 075 438</u>	<u>175 000</u>	<u>900 438</u>	50,38%	6,997%	<u>3,52%</u>
7	Dette totale	1 276 884	311 721 (1)	965 162	54,00%	6,750%	3,64%
8	Actions privilégiées	62 557		62 557	3,50%	5,647%	0,20%
9	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 056 515</u>	<u>296 897</u>	<u>759 618</u>	<u>42,50%</u>	10,310% (2)	<u>4,38%</u>
10	Total	<u>2 395 956</u>	<u>608 618</u>	<u>1 787 338</u>	<u>100,00%</u>		<u>8,22%</u>

(1) Dettes moyennes relatives au financement d'activités non reliées à la distribution du gaz naturel conformément à la décision D-2000-34.

(2) 9,80% (Gaz Métro - 7, Document 11) + 0,51% (Gaz Métro - 8, Document 3)