

Société en commandite Gaz Métro
Rapport annuel au 30 septembre 2011, R-3782-2011

**COMPARAISON DES RÉSULTATS RÉELS DE L'ACTIVITÉ RÉGLEMENTÉE AVEC LE BUDGET
POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011
(000\$)**

| No de ligne | <u>Description</u> | Projections <u>D-2010-144</u> ⁽¹⁾ | Résultats <u>réels</u> <small>(Gaz Métro-4, doc. 2, col. 9)</small> | <u>Référence</u> | <u>Ecart</u> |
|----------------|---|---|---|---|---------------------|
| | | (1) | (2) | | (3) |
| 1 | REVENUS | | | | |
| 2 | Revenus | 1 616 500 | 1 509 164 | | (107 336) |
| 3 | Normalisation due à la température | <u>0</u> | <u>(1 141)</u> | | <u>(1 141)</u> |
| 4 | Revenus normalisés de vente de gaz | 1 616 500 | 1 508 023 | Gaz Métro - 9, doc. 1, p. 2, col. 5, l. 38 | (108 477) |
| 5 | Fourniture | (699 919) | (565 679) | | 134 240 |
| 6 | Compression | <u>(19 717)</u> | <u>(10 889)</u> | | <u>8 828</u> |
| 7 | Revenus avant rabais et autres | 896 864 | 931 454 | | 34 590 (A) |
| 8 | Rabais à la consommation et autres | (46) | (38) | | 8 |
| 9 | CASEP | <u>(1 000)</u> | <u>(1 000)</u> | | <u>0</u> |
| 10 | Revenus après rabais | <u>895 818</u> | <u>930 416</u> | | <u>34 598</u> |
| 11 | FRAIS DE TRANSPORT, D'ÉQUILIBRAGE ET DE DISTRIBUTION | <u>371 649</u> | <u>387 157</u> | Gaz Métro - 8, doc. 2, p. 5, col. 7, l. 1, l. 15, l. 20 | <u>15 508 (B)</u> |
| 12 | MARGE BRUTE SUR LES VENTES DE GAZ NATUREL | <u>524 169</u> | <u>543 259</u> | | <u>19 090</u> |
| 13 | Trop-perçu de l'année | <u>0</u> | <u>(20 758)</u> | Gaz Métro - 8, doc. 1, p. 2, l. 12 | <u>(20 758) (C)</u> |
| 14 | Portion de la bonification à remettre aux clients | | <u>0</u> | Gaz Métro - 8, doc. 1, p. 2, l. 11 | <u>0</u> |
| 15 | AUTRES REVENUS D'EXPLOITATION | <u>5 039</u> | <u>5 484</u> | | <u>444</u> |
| 16 | MARGE BÉNÉFICIAIRE BRUTE | <u>529 208</u> | <u>527 985</u> | | <u>(1 223)</u> |
| 17 | DÉPENSES | | | | |
| 18 | Dépenses d'exploitation | 158 600 | 156 992 | | (1 608) (D) |
| 19 | Plan global efficacité énergétique | 12 493 | 12 493 | | 0 |
| 20 | Fonds efficacité énergétique | 0 | 0 | | 0 |
| 21 | Amortissement des immobilisations | 86 894 | 86 087 | | (807) (E) |
| 22 | Amortissement des frais reportés | 41 921 | 41 839 | | (82) |
| 23 | Fonds vert | 40 248 | 40 248 | | 1 |
| 23 | Impôts fonciers et autres | 23 988 | 23 646 | | (342) |
| 24 | Impôt sur le revenu | <u>29 886</u> | <u>32 396</u> | Gaz Métro - 11, doc. 1, p. 1, l. 12 | <u>2 510 (F)</u> |
| 25 | Total des dépenses | <u>394 030</u> | <u>393 702</u> | | <u>(328)</u> |
| 26 | REVENUS NETS D'EXPLOITATION | <u>135 179</u> | <u>134 284</u> | | <u>(895)</u> |
| 27 | QUOTE-PART | | | | |
| 28 | Quote-part du trop-perçu avant impôt | | 5 185 | Gaz Métro - 8, doc. 3, p. 1, l. 13 | 5 185 |
| 29 | Incentif à l'atteinte du PGEE | | 4 000 | Gaz Métro - 12, doc. 2, col. 1, l. 7 | 4 000 |
| 30 | Impôt sur le revenu | | <u>(2 643)</u> | Gaz Métro - 11, doc. 1, p. 1, l. 13 | <u>(2 643)</u> |
| 31 | | <u>0</u> | <u>6 542</u> | | <u>6 542</u> |
| 32 | BÉNÉFICE RÉGLEMENTÉ | <u>135 179</u> | <u>140 825</u> | | <u>5 647</u> |
| 33 | BASE DE TARIFICATION MOYENNE | <u>1 771 682</u> | <u>1 757 640</u> | Gaz Métro - 6, doc. 1, p. 1, col. 15, l. 43 | <u>(14 042) (G)</u> |
| 34 | TAUX PONDÉRÉ DU COÛT DU CAPITAL AUTORISÉ | <u>7,63%</u> | <u>7,64%</u> | Gaz Métro - 7, doc. 1, p. 2, col. 6, l. 10 | <u>0,01%</u> |
| 35 | TAUX PONDÉRÉ DU COÛT DU CAPITAL RÉALISÉ | | <u>8,02%</u> | Gaz Métro - 7, doc. 1, p. 3, col. 6, l. 10 | |

(1) Le budget 2011 a été redressé pour refléter les ordonnances suivantes de l'Office national de l'énergie et de la Commission de l'énergie de l'Ontario :
TCPL - suite à l'ordonnance AO-1-TGI-04-2010 de l'ONE, la Régie nous a transmis sa lettre d'approbation le 4 mars 2011
Union - suite à la décision EB-2010-0148 de la CEO, la Régie nous a transmis sa lettre d'approbation le 21 décembre 2010

Explication des écarts
Résultats réels versus le budget

1 A. La hausse des revenus de transport, d'équilibrage et de distribution de 34,6 M\$ provient
2 en majeure partie de la hausse des revenus de transport de 28,8 M\$ découlant de la
3 hausse des volumes transportés. Cette dernière résulte de l'augmentation des livraisons
4 des clients de la grande entreprise.

5
6 La hausse des revenus de transport, d'équilibrage et de distribution est aussi attribuable
7 à une augmentation des revenus du service de distribution de 8,0 M\$, découlant
8 principalement de l'augmentation des livraisons des clients de la grande entreprise. La
9 situation concurrentielle avantageuse du gaz naturel par rapport au mazout no 6 a eu un
10 effet favorable sur les ventes de gaz d'appoint concurrence, ainsi que sur les ventes
11 régulières, dans les secteurs des pâtes et papiers, de la raffinerie et de la pétrochimie
12 ainsi que dans celui de la métallurgie.

13
14 Pour le marché des petit et moyen débits, bien que l'on constate une hausse des
15 livraisons de 37,4 10⁶m³, les revenus sont en baisse de 4,7 M\$. Cette situation
16 s'explique par la baisse des taux moyens par rapport à ce qui avait été anticipé.

17
18 Finalement, les revenus d'équilibrage sont en baisse de 2,1 M\$ à la suite,
19 principalement, de la hausse des livraisons au service interruptible de la grande
20 entreprise pour lesquels un crédit s'applique.

21
22 B. La hausse des frais de transport et d'équilibrage 15,5 M\$ résulte principalement de la
23 hausse des coûts de transport résultant de la hausse des volumes livrés. Par ailleurs, on
24 observe aussi une hausse des coûts d'équilibrage. Cette dernière provient de la hausse
25 des frais d'équilibrage associés aux achats à Dawn, partiellement compensée par la
26 hausse des revenus d'optimisation des outils d'approvisionnements gaziers.

27
28 C. Le trop-perçu s'explique essentiellement par :

- 29 • la variation favorable de la marge bénéficiaire brute de 19,1 M\$ expliquée par :
 - 30 ✓ la marge brute dégagée au service transport résultant de l'effet favorable
 - 31 des outils de transport additionnels contractés à un moindre coût,
 - 32 ✓ l'augmentation des revenus de distribution,
 - 33 ✓ la baisse de la marge brute au service d'équilibrage, expliquée par une
 - 34 hausse des coûts jumelée à une baisse des revenus, partiellement
 - 35 neutralisée par la hausse des revenus d'optimisation;
- 36 • la baisse des dépenses d'exploitation (1,6 M\$);
- 37 • la baisse de la dépense d'amortissement (0,9 M\$); et
- 38 • la hausse de la dépense d'impôt présumée (-2,5 M\$).

39
40 D. La baisse des dépenses d'exploitation de 1,6 M\$ résulte principalement de la hausse du
41 niveau de capitalisation de 1,2 M\$. Cette dernière découle essentiellement d'une légère
42 augmentation du pourcentage de capitalisation observé au cours de l'exercice par
43 rapport à ce qui avait été anticipé. Par ailleurs, cette hausse du pourcentage de
44 capitalisation se traduit également par une augmentation de 0,5 M\$ des frais généraux
45 capitalisés.

1 E. La baisse de la dépense d'amortissement des immobilisations découle de la
2 surévaluation des soldes d'ouverture.

3
4 F. La hausse de la dépense d'impôts sur le revenu résulte de l'augmentation du bénéfice
5 avant impôt jumelée à la variation de certains éléments dont le traitement comptable
6 diffère du traitement fiscal.

7
8 G. La baisse de la base de tarification moyenne de 14,0 M\$ est expliquée principalement
9 par la variation des éléments suivants :

- 10
11 • la baisse des immobilisations de 17,8 M\$, résultant de la surévaluation des
12 soldes d'ouverture ainsi que des investissements au cours de l'exercice 2011;
13 • la baisse du fonds de roulement de 8,8 M\$ essentiellement attribuable à la
14 baisse des matériaux et inventaires de gaz, résultant du fait que le prix réel du
15 gaz naturel au cours de l'exercice s'est maintenu à un niveau inférieur par
16 rapport au prix projeté partiellement compensée par la hausse de l'encaisse;
17 • la hausse des frais reliés au coût du gaz de 13,5 M\$, essentiellement expliquée
18 par les soldes d'ouverture des comptes de réévaluation d'inventaires à des
19 niveaux supérieurs aux prévisions;
20 • la hausse des programmes commerciaux de 3,4 M est expliquée par les soldes
21 d'ouverture supérieurs aux prévisions; et
22 • la baisse des développements informatiques de 3,8 M est essentiellement
23 expliquée par les soldes d'ouverture et des investissements inférieurs aux
24 prévisions.
25

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