

**Calcul du taux moyen du coût en capital de base autorisé**  
**pour l'exercice terminé le 30 septembre 2011**  
**(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	77		77	0,00%	3,570%	0,00%
2	Placement à court terme	(6 154)		(6 154)	-0,36%	1,952%	-0,01%
2	Emprunt à taux flottant	17 286		17 286	1,00%	3,662%	0,04%
3	Passifs d'impôts futurs	0	0	0	0,00%	0,000%	0,00%
4	Crédit à terme à taux flottant	<u>113 636</u>	<u>94 498</u> (1)	<u>19 138</u>	<u>1,11%</u>	<u>2,783%</u>	<u>0,03%</u>
5	Total dette à court terme	<u>124 845</u>	<u>94 498</u>	<u>30 347</u>	<u>1,76%</u>	<u>3,454%</u>	<u>0,06%</u>
6	Dette à long terme	<u>1 075 831</u>	<u>175 000</u>	<u>900 831</u>	52,24%	<b>6,994%</b>	<u>3,65%</u>
7	<b>Dette totale</b>	1 200 677	269 498	931 178	54,00%	<b>6,878%</b>	3,72%
8	Actions privilégiées	129 331		129 331	7,50%	<b>5,606%</b>	0,42%
9	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>946 190</u>	<u>282 294</u>	<u>663 896</u>	<u>38,50%</u>	<b>9,090%</b>	<u>3,50%</u>
10	<b>Total</b>	<b><u>2 276 197</u></b>	<b><u>551 792</u></b>	<b><u>1 724 404</u></b> (2)	<b><u>100,00%</u></b>		<b><u>7,64%</u></b>

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

(2) Structure de capital  
Base de tarification (Gaz Métro - 6, doc. 1, p.1, col. 15) 1 724 404  
Voir explications des écarts à Gaz Métro - 6, Document 6, p. 5, l. 1 757 640  
(33 235)

**Calcul du taux moyen du coût en capital avec bonification  
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2011  
(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	77		77	0,00%	3,570%	0,00%
2	Placement à court terme	(6 154)		(6 154)	-0,36%	1,952%	-0,01%
2	Emprunt à taux flottant	17 286		17 286	1,00%	3,662%	0,04%
3	Passifs d'impôts futurs	0	0	0	0,00%	0,000%	0,00%
4	Crédit à terme à taux flottant	<u>113 636</u>	<u>94 498</u> <sup>(1)</sup>	<u>19 138</u>	<u>1,11%</u>	2,783%	<u>0,03%</u>
5	Total dette à court terme	124 845	94 498	30 347	1,76%	<b>3,454%</b>	0,06%
6	Dette à long terme	<u>1 075 831</u>	<u>175 000</u>	<u>900 831</u>	52,24%	<b>6,994%</b>	<u>3,65%</u>
7	<b>Dette totale</b>	1 200 677	269 498	931 178	54,00%	<b>6,878%</b>	3,72%
8	Actions privilégiées	129 331		129 331	7,50%	<b>5,606%</b>	0,42%
9	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>946 190</u>	<u>282 294</u>	<u>663 896</u>	<u>38,50%</u>	<b>9,090%</b> <sup>(2)</sup>	<u>3,50%</u>
10	<b>Total</b>	<b><u>2 276 197</u></b>	<b><u>551 792</u></b>	<b><u>1 724 404</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>		<b><u>7,64%</u></b>

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

(2) 9,09% (R-3720-2010, Gaz Métro - 7, doc. 2 p. 1) + ( 0,00% (R-3720-2010, Gaz Métro - 8 , doc. 4) \* 99,90% (Gaz Métro - 5, doc. 1, p. 3, l. 7) )

**Calcul du taux moyen du coût en capital réalisé  
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2011  
(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	77		77	0,00%	3,570%	0,00%
2	Placement à court terme	(6 154)		(6 154)	-0,36%	1,952%	-0,01%
2	Emprunt à taux flottant	17 286		17 286	1,00%	3,662%	0,04%
3	Passifs d'impôts futurs	0	0	0	0,00%	0,000%	0,00%
4	Crédit à terme à taux flottant	<u>113 636</u>	<u>94 498</u> <sup>(1)</sup>	<u>19 138</u>	<u>1,11%</u>	2,783%	<u>0,03%</u>
5	Total dette à court terme	124 845	94 498	30 347	1,76%	<b>3,454%</b>	0,06%
6	Dette à long terme	<u>1 075 831</u>	<u>175 000</u>	<u>900 831</u>	52,24%	<b>6,994%</b>	<u>3,65%</u>
7	<b>Dette totale</b>	1 200 677	269 498	931 178	54,00%	<b>6,878%</b>	3,72%
8	Actions privilégiées	129 331		129 331	7,50%	<b>5,606%</b>	0,42%
9	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>946 190</u>	<u>282 294</u>	<u>663 896</u>	<u>38,50%</u>	<b>10,080%</b> <sup>(2)</sup>	<u>3,88%</u>
10	<b>Total</b>	<b><u>2 276 197</u></b>	<b><u>551 792</u></b>	<b><u>1 724 404</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>		<b><u>8,02%</u></b>

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

(2)  $9,09\% + (0\% * 99,9\%) + 0,99\% = 10,08\%$

9,09% R-3720-2010, Gaz Métro - 7, doc. 2, p. 1

0,00% R-3720-2010, Gaz Métro - 8, doc. 4

99,90% Gaz Métro - 5, doc. 1, p.3, l. 7

0,99% Quote-Part du trop-perçu et incitatif à l'atteinte du PGEÉ, calculé comme suit:

$$\frac{\text{Quote-Part du trop-perçu et incitatif à l'atteinte du PGEÉ, net d'impôts}}{\text{Avoir des actionnaires ordinaires}} = \frac{\text{Gaz Métro - 4, doc. 1, col. 2, l. 31}}{\text{(li. 9 col. 3)}} = \frac{6\,542}{663\,896} = \underline{\underline{0,99\%}}$$