

**COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT PRÉVU
À LA CAUSE TARIFAIRE 2011 ET LE RÉEL 2011
(RÉSULTATS A PRIORI)**

1 Conformément à la décision D-2010-091 de la Régie de l'énergie, la rentabilité du plan de
2 développement est désormais suivie en évaluant le TRI de l'ensemble des nouvelles ventes, le
3 TRI des ventes liées à de nouveaux clients et le TRI des ajouts de charge. Trois tableaux de
4 comparaison des résultats réels *a priori* et de la Cause tarifaire ont donc été produits et sont
5 présentés dans les prochaines pages.

6 Il est à noter que lors du dépôt de la Cause tarifaire, le projet d'extension de réseau entre
7 Vallée-Jonction et Thetford Mines n'était pas encore connu. Une grande partie des écarts
8 constatés dans les tableaux proviennent donc de ce projet. Rappelons que le projet
9 Thetford Mines représente à lui seul des coûts en immobilisation (pour l'an 0) de 23,8 M\$. Les
10 coûts sont contrebalancés en partie par la contribution de 18,1 M\$ versée par le gouvernement
11 du Canada en vertu du *Programme de contribution pour financer la construction d'un gazoduc*
12 *entre Vallée-Jonction et Thetford Mines* de l'Agence de développement économique du Canada
13 pour les régions du Québec. Pour les besoins de la présente pièce et dans un souci de
14 simplification, cette subvention externe a été ajoutée aux contributions clients présentées dans
15 les tableaux. Il est à noter également que des consommations de gaz naturel de plus de 9 Mm³
16 sont associées au projet Thetford Mines.

COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT - VENTES TOTALES
CAUSE 2011 VERSUS RÉEL A PRIORI
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011

Ligne	Description	PETIT ET MOYEN DÉBIT (PMD)									GRAND DÉBIT			TOTAL		
		RÉSIDENTIEL - Total			AFFAIRES - Total			TOTAL PMD			Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)
		Cause 2011	Réel 2011	Variation (C2-C1)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C5-C4)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C8-C7)						
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)		
1	Nombre de clients ¹ an 1	2 612	2 946	334	3 345	2 843	(502)	5 957	5 789	(168)	5	9	4	5 962	5 798	(164)
2	Nombre de clients an 2 (cumulatif)	3 923	4 119	196	3 237	2 797	(440)	7 160	6 916	(244)	5	6	1	7 165	6 922	(243)
3	Nombre de clients an 3 (cumulatif)	4 596	4 583	(13)	3 237	2 823	(414)	7 833	7 406	(427)	5	7	2	7 838	7 413	(425)
4	Nombre de clients an 4 (cumulatif)	4 892	4 665	(227)	3 237	2 826	(411)	8 129	7 491	(638)	5	7	2	8 134	7 498	(636)
5	Nombre de clients an 5 (cumulatif)	4 982	4 665	(317)	3 237	2 826	(411)	8 219	7 491	(728)	5	7	2	8 224	7 498	(726)
6	Volumes (10 ³ m ³) an 1	7 216	8 052	836	81 020	89 316	8 296	88 236	97 368	9 133	40 720	32 978	(7 742)	128 956	130 347	1 391
7	Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)	7 752	7 488	(263)	74 637	84 985	10 348	82 389	92 473	10 085	40 720	13 100	(27 620)	123 109	105 574	(17 535)
8	Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)	8 961	8 713	(248)	74 637	85 775	11 138	83 598	94 487	10 890	40 720	14 200	(26 520)	124 318	108 688	(15 630)
9	Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)	9 492	9 040	(452)	74 637	85 912	11 275	84 129	94 952	10 822	40 720	15 950	(24 770)	124 849	110 902	(13 947)
10	Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)	9 654	9 072	(582)	74 637	85 912	11 275	84 291	94 983	10 693	40 720	15 950	(24 770)	125 011	110 934	(14 077)
11	Immobilisations (000 \$) an 0	12 262	10 115	(2 147)	26 900	52 062	25 162	39 163	62 177	23 015	-	319	319	40 163	62 496	22 334
12	Immobilisations (000 \$) an 1	2 516	1 466	(1 051)	-	666	666	2 516	2 131	(385)	-	-	-	2 516	2 131	(385)
13	Immobilisations (000 \$) an 2	1 292	459	(834)	-	297	297	1 292	756	(536)	-	-	-	1 292	756	(536)
14	Immobilisations (000 \$) an 3	568	55	(514)	-	47	47	568	102	(466)	-	-	-	568	102	(466)
15	Immobilisations (000 \$) an 4	172	-	(172)	-	-	-	172	-	(172)	-	-	-	172	-	(172)
16	Immobilisations (000 \$) an 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	(incluant les frais généraux)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Subvention PRC (000 \$) an 1	3 958	4 350	393	8 769	9 221	451	12 727	13 571	844	-	-	-	12 727	13 571	844
19	Subvention PRC (000 \$) an 2	1 680	1 713	33	-	336	336	1 680	2 049	369	-	-	-	1 680	2 049	369
20	Subvention PRC (000 \$) an 3	863	692	(171)	-	246	246	863	937	75	-	-	-	863	937	75
21	Subvention PRC (000 \$) an 4	379	131	(249)	-	68	68	379	199	(181)	-	-	-	379	199	(181)
22	Subvention PRC (000 \$) an 5	115	-	(115)	-	-	-	115	-	(115)	-	-	-	115	-	(115)
23	contributions clients ² (000 \$) an 0	-	(115)	(115)	(323)	(20 891)	(20 568)	(323)	(21 006)	(20 683)	-	-	-	(323)	(21 006)	(20 683)
24	contributions clients (000 \$) an 1	(1 370)	(883)	487	(308)	(328)	(20)	(1 679)	(1 211)	467	-	-	-	(1 679)	(1 211)	467
25	contributions clients (000 \$) an 2	(479)	(380)	98	-	(6)	(6)	(479)	(386)	93	-	-	-	(479)	(386)	93
26	contributions clients (000 \$) an 3	(246)	(130)	116	-	(2)	(2)	(246)	(132)	114	-	-	-	(246)	(132)	114
27	contributions clients (000 \$) an 4	(108)	(25)	83	-	-	-	(108)	(25)	83	-	-	-	(108)	(25)	83
28	contributions clients (000 \$) an 5	(33)	-	33	-	-	-	(33)	-	33	-	-	-	(33)	-	33
29	Total des investissements (000 \$) an 0	12 262	10 000	(2 262)	26 577	31 171	4 594	38 840	41 171	2 332	-	319	319	39 840	41 490	1 651
30	Total des investissements (000 \$) an 1	5 104	4 933	(171)	8 461	9 558	1 097	13 564	14 491	927	-	-	-	13 564	14 491	927
31	Total des investissements (000 \$) an 2	2 494	1 791	(703)	-	628	628	2 494	2 419	(75)	-	-	-	2 494	2 419	(75)
32	Total des investissements (000 \$) an 3	1 185	616	(569)	-	291	291	1 185	907	(278)	-	-	-	1 185	907	(278)
33	Total des investissements (000 \$) an 4	444	106	(337)	-	68	68	444	174	(269)	-	-	-	444	174	(269)
34	Total des investissements (000 \$) an 5	82	-	(82)	-	-	-	82	-	(82)	-	-	-	82	-	(82)
35	Impact sur les tarifs															
36	Pour la première année (000 \$)	291	232	(60)	(6 589)	(5 534)	1 055	(6 298)	(5 302)	996	(2 023)	(765)	1 258	(8 182)	(6 067)	2 114
37	Pour les cinq premières années (000 \$)	498	126	(372)	(28 773)	(24 379)	4 394	(28 276)	(24 253)	4 022	(8 394)	(1 753)	6 641	(36 159)	(26 007)	10 153
38	Taux de rendement interne	9,88%	11,06%	1,18%	25,94%	21,09%	-4,85%	17,17%	18,20%	1,03%	> 100%	> 100%	0,0%	22,57%	18,69%	-3,88%
39	Point mort tarifaire (années)	7,75	5,49	(2,26)	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-

¹ Le nombre de clients correspond aux nombre de clients pour lesquels il y a eu des ventes. Ceci comprend les nouveaux clients, mais aussi les clients existants pour lesquels un ajout de consommation a été signé.

² Les contributions clients regroupent la contribution de raccordement de 300\$ ainsi que toutes les autres contributions faites par les clients. Elles incluent aussi la subvention versée par le gouvernement fédéral dans le cadre du projet d'extension de Theford Mines.

COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT - NOUVEAUX CLIENTS SEULEMENT
CAUSE 2011 VERSUS RÉEL A PRIORI
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011

Ligne	Description	PETIT ET MOYEN DÉBIT (PMD)									GRAND DÉBIT			TOTAL		
		RÉSIDENTIEL - Nouveaux clients			AFFAIRES - Nouveaux clients			TOTAL PMD - Nouveaux clients			Nouveaux clients			Nouveaux clients		
		Cause 2011	Réel 2011	Variation (C2-C1)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C5-C4)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C8-C7)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)		
1	Nombre de clients an 1	2 612	2 946	334	2 388	2 140	(248)	5 000	5 086	86	-	1	1	5 000	5 087	87
2	Nombre de clients an 2 (cumulatif)	3 923	4 119	196	2 280	2 094	(186)	6 203	6 213	10	-	1	1	6 203	6 214	11
3	Nombre de clients an 3 (cumulatif)	4 596	4 583	(13)	2 280	2 120	(160)	6 876	6 703	(173)	-	1	1	6 876	6 704	(172)
4	Nombre de clients an 4 (cumulatif)	4 892	4 665	(227)	2 280	2 123	(157)	7 172	6 788	(384)	-	1	1	7 172	6 789	(383)
5	Nombre de clients an 5 (cumulatif)	4 982	4 665	(317)	2 280	2 123	(157)	7 262	6 788	(474)	-	1	1	7 262	6 789	(473)
6	Volumes (10³m³) an 1	7 216	8 052	836	54 497	68 759	14 262	61 713	76 811	15 098	-	50	50	61 713	76 861	15 148
7	Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)	7 752	7 488	(263)	48 114	64 428	16 314	55 866	71 916	16 051	-	75	75	55 866	71 991	16 126
8	Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)	8 961	8 713	(248)	48 114	65 218	17 103	57 075	73 930	16 856	-	75	75	57 075	74 005	16 931
9	Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)	9 492	9 040	(452)	48 114	65 355	17 240	57 606	74 395	16 788	-	75	75	57 606	74 470	16 863
10	Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)	9 654	9 072	(582)	48 114	65 355	17 240	57 768	74 426	16 659	-	75	75	57 768	74 501	16 734
11	Immobilisations (000 \$) an 0	12 262	10 115	(2 147)	24 073	49 199	25 126	36 335	59 314	22 979	-	26	26	37 335	59 340	22 005
12	Immobilisations (000 \$) an 1	2 516	1 466	(1 051)	-	666	666	2 516	2 131	(385)	-	-	-	2 516	2 131	(385)
13	Immobilisations (000 \$) an 2	1 292	459	(834)	-	297	297	1 292	756	(536)	-	-	-	1 292	756	(536)
14	Immobilisations (000 \$) an 3	568	55	(514)	-	47	47	568	102	(466)	-	-	-	568	102	(466)
15	Immobilisations (000 \$) an 4	172	-	(172)	-	-	-	172	-	(172)	-	-	-	172	-	(172)
16	Immobilisations (000 \$) an 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	<i>(incluant les frais généraux)</i>															
18	Subvention PRC (000 \$) an 1	3 958	4 350	393	5 921	7 585	1 664	9 879	11 936	2 057	-	-	-	9 879	11 936	2 057
19	Subvention PRC (000 \$) an 2	1 680	1 713	33	-	336	336	1 680	2 049	369	-	-	-	1 680	2 049	369
20	Subvention PRC (000 \$) an 3	863	692	(171)	-	246	246	863	937	75	-	-	-	863	937	75
21	Subvention PRC (000 \$) an 4	379	131	(249)	-	68	68	379	199	(181)	-	-	-	379	199	(181)
22	Subvention PRC (000 \$) an 5	115	-	(115)	-	-	-	115	-	(115)	-	-	-	115	-	(115)
23	contributions clients (000 \$) an 0	-	(115)	(115)	(323)	(20 874)	(20 551)	(323)	(20 989)	(20 666)	-	-	-	(323)	(20 989)	(20 666)
24	contributions clients (000 \$) an 1	(1 370)	(883)	487	(306)	(328)	(22)	(1 676)	(1 211)	465	-	-	-	(1 676)	(1 211)	465
25	contributions clients (000 \$) an 2	(479)	(380)	98	-	(6)	(6)	(479)	(386)	93	-	-	-	(479)	(386)	93
26	contributions clients (000 \$) an 3	(246)	(130)	116	-	(2)	(2)	(246)	(132)	114	-	-	-	(246)	(132)	114
27	contributions clients (000 \$) an 4	(108)	(25)	83	-	-	-	(108)	(25)	83	-	-	-	(108)	(25)	83
28	contributions clients (000 \$) an 5	(33)	-	33	-	-	-	(33)	-	33	-	-	-	(33)	-	33
29	Total des investissements (000 \$) an 0	12 262	10 000	(2 262)	23 750	28 325	4 575	36 012	38 325	2 313	-	26	26	37 012	38 351	1 339
30	Total des investissements (000 \$) an 1	5 104	4 933	(171)	5 615	7 923	2 308	10 719	12 856	2 137	-	-	-	10 719	12 856	2 137
31	Total des investissements (000 \$) an 2	2 494	1 791	(703)	-	628	628	2 494	2 419	(75)	-	-	-	2 494	2 419	(75)
32	Total des investissements (000 \$) an 3	1 185	616	(569)	-	291	291	1 185	907	(278)	-	-	-	1 185	907	(278)
33	Total des investissements (000 \$) an 4	444	106	(337)	-	68	68	444	174	(269)	-	-	-	444	174	(269)
34	Total des investissements (000 \$) an 5	82	-	(82)	-	-	-	82	-	(82)	-	-	-	82	-	(82)
35	Impact sur les tarifs															
36	Pour la première année (000 \$)	291	232	(60)	(4 434)	(3 990)	444	(4 143)	(3 758)	385	-	(6)	(6)	(4 004)	(3 764)	240
37	Pour les cinq premières années (000 \$)	498	126	(372)	(19 011)	(17 345)	1 665	(18 513)	(17 219)	1 294	-	(39)	(39)	(18 003)	(17 259)	744
38	Taux de rendement interne	9,88%	11,06%	1,18%	21,99%	18,57%	-3,42%	17,17%	16,21%	-0,96%	0,00%	34,35%	34,35%	16,71%	16,23%	-0,48%
39	Point mort tarifaire (années)	7,75	5,49	(2,26)	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-	-	1,00	1,00	1,00	1,00	-

COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT - AJOUTS DE CHARGE
CAUSE 2011 VERSUS RÉEL A PRIORI
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011

Ligne	Description	PETIT ET MOYEN DÉBIT (PMD)									GRAND DÉBIT			TOTAL		
		RÉSIDENTIEL - Ajouts de charge			AFFAIRES - Ajouts de charge			TOTAL PMD - Ajouts de charge			Ajouts de charge			Ajouts de charge		
		Cause 2011	Réel 2011	Variation (C2-C1)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C5-C4)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C8-C7)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)	Cause 2011	Réel 2011	Variation (C11-C10)
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(13)		
1	Nombre de clients an 1				957	703	(254)	957	703	(254)	5	8	3	962	711	(251)
2	Nombre de clients an 2 (cumulatif)				957	703	(254)	957	703	(254)	5	5	-	962	708	(254)
3	Nombre de clients an 3 (cumulatif)				957	703	(254)	957	703	(254)	5	6	1	962	709	(253)
4	Nombre de clients an 4 (cumulatif)				957	703	(254)	957	703	(254)	5	6	1	962	709	(253)
5	Nombre de clients an 5 (cumulatif)				957	703	(254)	957	703	(254)	5	6	1	962	709	(253)
6	Volumes (10 ³ m ³) an 1				26 523	20 557	(5 966)	26 523	20 557	(5 966)	40 720	32 928	(7 792)	67 243	53 485	(13 758)
7	Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)				26 523	20 557	(5 966)	26 523	20 557	(5 966)	40 720	13 025	(27 695)	67 243	33 582	(33 661)
8	Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)				26 523	20 557	(5 966)	26 523	20 557	(5 966)	40 720	14 125	(26 595)	67 243	34 682	(32 561)
9	Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)				26 523	20 557	(5 966)	26 523	20 557	(5 966)	40 720	15 875	(24 845)	67 243	36 432	(30 811)
10	Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)				26 523	20 557	(5 966)	26 523	20 557	(5 966)	40 720	15 875	(24 845)	67 243	36 432	(30 811)
11	Immobilisations (000 \$) an 0				2 827	2 863	36	2 827	2 863	36	-	293	293	2 827	3 156	329
12	Immobilisations (000 \$) an 1				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Immobilisations (000 \$) an 2				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Immobilisations (000 \$) an 3				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Immobilisations (000 \$) an 4				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Immobilisations (000 \$) an 5				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	(incluant les frais généraux)															
18	Subvention PRC (000 \$) an 1				2 848	1 635	(1 213)	2 848	1 635	(1 213)	-	-	-	2 848	1 635	(1 213)
19	Subvention PRC (000 \$) an 2				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Subvention PRC (000 \$) an 3				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	Subvention PRC (000 \$) an 4				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Subvention PRC (000 \$) an 5				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	contributions clients (000 \$) an 0				-	(17)	(17)	-	(17)	(17)	-	-	-	-	(17)	(17)
24	contributions clients (000 \$) an 1				(2)	-	2	(2)	-	2	-	-	-	(2)	-	2
25	contributions clients (000 \$) an 2				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	contributions clients (000 \$) an 3				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	contributions clients (000 \$) an 4				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	contributions clients (000 \$) an 5				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Total des investissements (000 \$) an 0				2 827	2 846	19	2 827	2 846	19	-	293	293	2 827	3 139	312
30	Total des investissements (000 \$) an 1				2 846	1 635	(1 211)	2 846	1 635	(1 211)	-	-	-	2 846	1 635	(1 211)
31	Total des investissements (000 \$) an 2				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	Total des investissements (000 \$) an 3				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
33	Total des investissements (000 \$) an 4				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	Total des investissements (000 \$) an 5				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	Impact sur les tarifs															
36	Pour la première année (000 \$)				(2 155)	(1 544)	611	(2 155)	(1 544)	611	(2 023)	(759)	1 264	(4 178)	(2 304)	1 875
37	Pour les cinq premières années (000 \$)				(9 763)	(7 034)	2 729	(9 763)	(7 034)	2 729	(8 394)	(1 714)	6 680	(18 157)	(8 748)	9 409
38	Taux de rendement interne				50,90%	43,33%	-7,57%	50,90%	43,33%	-7,57%	> 100%	> 100%		86,70%	49,09%	-37,61%
39	Point mort tarifaire (années)				1,00	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	1,00	-