

**COMPARAISON DES RÉSULTATS RÉELS DE L'ACTIVITÉ RÉGLEMENTÉE AVEC LE BUDGET
POUR L'EXERCICE FINANCIER TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2013
(000\$)**

| No de ligne | Description | Projections D-2013-106 (1) | Résultats réels (2) <small>(Gaz Métro-4, doc. 2, p. 1, col. 12)</small> | Référence | Écart (3) |
|----------------|---|--------------------------------------|--|---|------------------|
| 1 | REVENUS | | | | |
| 2 | Revenus | 1 375 511 | 1 345 971 | | (29 539) |
| 3 | Normalisation due à la température | 0 | 7 284 | | 7 284 |
| 4 | Revenus normalisés de vente de gaz | 1 375 511 | 1 353 256 | Gaz Métro - 9, doc. 1, p. 2, col. 5, l. 38 | (22 255) |
| 5 | Fourniture | (385 645) | (376 990) | Gaz Métro - 9, doc. 1, p. 2, col. 5, l. 5 | 8 655 |
| 6 | Compression | (7 152) | (6 884) | Gaz Métro - 9, doc. 1, p. 2, col. 5, l. 14 | 269 |
| 7 | Revenus avant rabais et autres | 982 713 | 969 382 | | (13 332) (A) |
| 8 | Rabais à la consommation et autres | (31) | (31) | | (0) |
| 9 | CASEP | (1 000) | (1 000) | | 0 |
| 10 | Revenus après rabais | <u>981 682</u> | <u>968 350</u> | | <u>(13 332)</u> |
| | | | | | |
| 11 | FRAIS DE TRANSPORT, D'ÉQUILIBRAGE ET DE DISTRIBUTION | 430 777 | 424 996 | Gaz Métro - 8, doc. 1, p. 5, col. 7, l. 1 + l. 14 + l. 15 + l. 19 | (5 781) (B) |
| 12 | MARGE BRUTE SUR LES VENTES DE GAZ NATUREL | <u>550 906</u> | <u>543 355</u> | | <u>(7 551)</u> |
| | | | | | |
| 13 | (TROP-PERÇU) / MANQUE À GAGNER | 0 | 7 203 | Gaz Métro - 8, doc. 1, p. 1, col. 3, l. 7 | 7 203 (C) |
| 14 | AUTRES REVENUS D'EXPLOITATION | <u>3 101</u> | <u>3 094</u> | | <u>(7)</u> |
| 15 | MARGE BÉNÉFICIAIRE BRUTE | <u>554 007</u> | <u>553 651</u> | | <u>(355)</u> |
| | | | | | |
| 16 | DÉPENSES | | | | |
| 17 | Dépenses d'exploitation | 182 680 | 185 179 | | 2 499 (D) |
| 18 | Plan global efficacité énergétique | 16 726 | 16 726 | | 0 |
| 19 | Amortissement des immobilisations | 95 561 | 94 726 | | (835) |
| 20 | Amortissement des frais reportés | 28 464 | 27 702 | | (761) |
| 21 | Fonds vert | 39 631 | 39 631 | | (0) |
| 22 | Impôts fonciers et autres | 26 070 | 25 514 | | (556) |
| 23 | Impôt sur le revenu | 29 734 | 28 751 | Gaz Métro - 11, doc. 1, p. 1, l. 12 | (984) |
| 24 | Total des dépenses | <u>418 866</u> | <u>418 228</u> | | <u>(638)</u> |
| 25 | REVENUS NETS D'EXPLOITATION | <u>135 141</u> | <u>135 423</u> | | <u>282</u> |
| | | | | | |
| 26 | QUOTE-PART | | | | |
| 27 | Quote-part du manque à gagner avant impôt | | (2 200) | Gaz Métro - 8, doc. 2, p. 1, col. 2, l. 13 | (2 200) |
| 28 | Bonification des associés | | 2 995 | Gaz Métro - 8, doc. 2, p. 1, col. 2, l. 17 | 2 995 |
| 29 | Incitatif à l'atteinte du PGEÉ | | 1 000 | Gaz Métro - 12, doc. 2, col. 1, l. 5 | 1 000 |
| 30 | Impôt sur le revenu | | (483) | Gaz Métro - 11, doc. 1, p. 1, l. 13 | (483) |
| 31 | Quote-part, bonification et incitatif net d'impôt | <u>0</u> | <u>1 312</u> | | <u>1 312</u> |
| 32 | BÉNÉFICE NET RÉGLEMENTÉ | <u>135 141</u> | <u>136 735</u> | | <u>1 594</u> |
| | | | | | |
| 33 | BASE DE TARIFICATION MOYENNE | <u>1 836 152</u> | <u>1 837 491</u> | Gaz Métro - 6, doc. 1, p. 1, col. 15, l. 42 | <u>1 339 (E)</u> |
| | | | | | |
| 34 | TAUX PONDÉRÉ DU COÛT DU CAPITAL AUTORISÉ | <u>7,36%</u> | <u>7,37%</u> | Gaz Métro - 7, doc. 1, p. 1, col. 6, l. 9 | |
| 35 | TAUX PONDÉRÉ DU COÛT DU CAPITAL RÉALISÉ | | <u>7,44%</u> | Gaz Métro - 7, doc. 1, p. 2, col. 6, l. 9 | |

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30

Explication des écarts

Résultats réels versus le budget

A. La baisse des revenus avant rabais et autres de 13,3 M\$ provient en majeure partie de la diminution des revenus de transport de 8,7 M\$ découlant principalement de la baisse des volumes transportés.

De plus, une réduction des revenus de distribution de 2,9 M\$ est observée. Cette dernière s'explique par la baisse des revenus aux petit et moyen débits de 4,3 M\$ découlant de la baisse des taux moyens de distribution réalisés, plus particulièrement au tarif D1. Cette baisse est toutefois partiellement compensée par la hausse des revenus de la clientèle grande entreprise de 1,4 M\$. En effet, la position concurrentielle avantageuse du gaz naturel a eu un effet favorable sur les ventes régulières de la clientèle grande entreprise, notamment dans les secteurs des pâtes et papiers ainsi que dans celui de la métallurgie. Ces ventes ont été partiellement compensées par une diminution des volumes distribués dans les secteurs de la pétrochimie et de la production électrique.

Finalement, les revenus d'équilibrage sont en baisse de 1,7 M\$ en raison de l'évolution des paramètres de consommation des clients au service continu de la clientèle grande entreprise.

B. La baisse des frais de transport, d'équilibrage et de distribution de 5,8 M\$ découle de la baisse des volumes transportés, de la hausse des revenus d'optimisation financières et de la hausse des revenus de la vente de gaz naturel liquéfié. Ces variations sont toutefois partiellement compensées par la hausse de la prime d'équilibrage sur les achats à Dawn.

C. Le manque à gagner de 7,2 M\$ s'explique essentiellement par :

- le manque à gagner réalisé au service de distribution de 2,0 M\$, découlant principalement du dépassement des dépenses d'exploitation par rapport à l'enveloppe autorisée par la Régie;
- le manque à gagner réalisé au service d'équilibrage de 6,8 M\$ découlant principalement de la hausse des coûts jumelée à la baisse des revenus de ce service; et
- le trop-perçu réalisé au service de transport de 1,7 M\$

D. Veuillez vous référer à la pièce Gaz Métro – 4, doc. 6, p. 1, col. 7, l. 62

E. Veuillez vous référer à la pièce Gaz Métro – 6, doc. 2, page 1, col. 6, li. 42

Note : Il est possible, dans le présent dossier, qu'une même donnée soit légèrement différente d'une pièce à l'autre. Une telle situation découle de l'arrondissement du résultat de l'application de formules.