

**Calcul du taux moyen du coût en capital de base autorisé
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2014
(000 \$)**

<u>No de ligne</u>	<u>Description</u>	<u>Moyenne mensuelle de la capitalisation incluant les ANR</u> (1)	<u>Moyenne mensuelle de la capitalisation ANR</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	Placement à court terme	(1 977)	0	(1 977)	-0,11%	1,000%	0,00%
2	Emprunt à taux flottant	(2 909)	0	(2 909)	-0,15%	3,188%	0,00%
3	Crédit à terme à taux flottant	<u>296 389</u>	<u>167 743</u> (1)	<u>128 646</u>	<u>6,78%</u>	<u>1,633%</u>	<u>0,11%</u>
4	Total dette à court terme	291 503	167 743	123 760	6,52%	1,607%	0,11%
5	Dette à long terme	<u>1 424 095</u>	<u>522 869</u>	<u>901 226</u>	<u>47,48%</u>	<u>6,741%</u>	<u>3,20%</u>
6	Dette totale	1 715 598	690 612	1 024 986	54,00%	6,121%	3,31%
7	Actions privilégiées	142 360		142 360	7,50%	6,071%	0,46%
8	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 350 648</u>	<u>619 871</u>	<u>730 777</u>	<u>38,50%</u>	<u>8,900%</u>	<u>3,43%</u>
9	Total	<u>3 208 606</u>	<u>1 310 483</u>	<u>1 898 123</u> (2)	<u>100,00%</u>		<u>7,20%</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) Structure de capital
Base de tarification (Gaz Métro-6, doc. 1, p.1, col. 15, l. 41) 1 898 123
Voir explications des écarts à Gaz Métro-6, doc. 6, p. 4, col. 4, l. 20 1 897 378
745

Calcul du taux moyen du coût en capital réalisé
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2014
(000 \$)

No de ligne	Description	Moyenne mensuelle de la capitalisation incluant les ANR (1)	Moyenne mensuelle de la capitalisation ANR (2)	Moyenne mensuelle de la capitalisation réglementée (3)	répartition (4)	Taux annuel (5)	Taux pondéré (6)
1	Placement à court terme	(1 977)	0	(1 977)	-0,11%	1,000%	0,00%
2	Emprunt à taux flottant	(2 909)	0	(2 909)	-0,15%	3,188%	0,00%
3	Crédit à terme à taux flottant	<u>296 389</u>	<u>167 743</u> ⁽¹⁾	<u>128 646</u>	<u>6,78%</u>	<u>1,633%</u>	<u>0,11%</u>
4	Total dette à court terme	291 503	167 743	123 760	6,52%	1,607%	0,11%
5	Dette à long terme	<u>1 424 095</u>	<u>522 869</u>	<u>901 226</u>	<u>47,48%</u>	6,741%	<u>3,20%</u>
6	Dette totale	1 715 598	690 612	1 024 986	54,00%	6,121%	3,31%
7	Actions privilégiées	142 360		142 360	7,50%	6,071%	0,46%
8	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 350 648</u>	<u>619 871</u>	<u>730 777</u>	<u>38,50%</u>	9,253% ⁽²⁾	<u>3,56%</u>
9	Total	<u>3 208 606</u>	<u>1 310 483</u>	<u>1 898 123</u>	<u>100,00%</u>		<u>7,33%</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) $8,90\% + (0,25\% + 0,10\%) = 9,25\%$

8,900%	R-3837-2013, Gaz Métro-10, doc. 2, p. 1
0,250%	Trop-Perçu distribution 2014
0,003%	Bonification T & É 2014
0,100%	Rendement lié à l'incitatif PGEÉ
<u>0,353%</u>	<u>0,353%</u>
9,253%	

Quote-part du trop-perçu, bonification et incitatif PGEÉ net d'impôts	Gaz Métro-4, doc. 1, p.1, col. 2, l. 31	2 578	= <u>0,353%</u>
Avoir des actionnaires ordinaires	Gaz Métro-7, doc. 1, p.2, col. 3, l. 8	730 777	