

**Calcul du taux moyen du coût en capital de base autorisé
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2015
(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	Titrisation	18 154	0	18 154	0,90%	1,850%	0,02%
2	Emprunt à taux flottant	(18 737)	0	(18 737)	-0,93%	2,690%	-0,02%
3	Crédit à terme à taux flottant	<u>357 752</u>	<u>167 362</u> (1)	<u>190 390</u>	<u>9,43%</u>	<u>1,844%</u>	<u>0,17%</u>
4	Total dette à court terme	357 169	167 362	189 807	9,40%	1,761%	0,17%
5	Dette à long terme	<u>1 601 878</u>	<u>701 162</u>	<u>900 716</u> (5)	<u>44,60%</u>	<u>6,748%</u> (6)	<u>3,01%</u>
6	Dette totale	1 959 047	868 524	1 090 523	54,00%	5,880%	3,18%
7	Actions privilégiées	151 463		151 463 (3)	7,50%	5,949% (4)	0,45%
8	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 480 911</u>	<u>703 409</u>	<u>777 502</u>	<u>38,50%</u>	<u>8,900%</u>	<u>3,43%</u>
9	Total	<u>3 591 420</u>	<u>1 571 933</u>	<u>2 019 488</u> (2)	<u>100,00%</u>		<u>7,06%</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	2 019 488
Base de tarification (Gaz Métro-6, Doc. 1, p.1, col. 15, l. 41)	1 953 873
Voir explications des écarts à Gaz Métro-6, Doc. 6, p. 4, col. 4, l. 21	<u>65 614</u>

(3) Gaz Métro-7, Doc. 3, p.1, col. 8, l. 2.

(4) Gaz Métro-7, Doc. 3, p.1, col. 8, l. 6.

(5) Gaz Métro-7, Doc. 2, p.1, col. 1, l. 13.

(6) Gaz Métro-7, Doc. 2, p.1, col. 3, l. 13.

Calcul du taux moyen du coût en capital réalisé
pour l'exercice terminé le 30 septembre 2015
(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	Titrisation	18 154	0	18 154	0,90%	1,850%	0,02%
2	Emprunt à taux flottant	(18 737)	0	(18 737)	-0,93%	2,690%	-0,02%
3	Crédit à terme à taux flottant	<u>357 752</u>	<u>167 362</u> ⁽¹⁾	<u>190 390</u>	<u>9,43%</u>	<u>1,844%</u>	<u>0,17%</u>
4	Total dette à court terme	357 169	167 362	189 807	9,40%	1,761%	0,17%
5	Dette à long terme	<u>1 601 878</u>	<u>701 162</u>	<u>900 716</u>	<u>44,60%</u>	6,748%	<u>3,01%</u>
6	Dette totale	1 959 047	868 524	1 090 523	54,00%	5,880%	3,18%
7	Actions privilégiées	151 463		151 463	7,50%	5,949%	0,45%
8	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 480 911</u>	<u>703 409</u>	<u>777 502</u>	<u>38,50%</u>	9,081% ⁽²⁾	<u>3,50%</u>
9	Total	<u>3 591 420</u>	<u>1 571 933</u>	<u>2 019 488</u>	<u>100,00%</u>		<u>7,13%</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) $8,90\% + (0,087\% + 0,094\%) = 9,081\%$

8,900%	D-2014-078
0,087%	Trop-perçu distribution 2015
0,000%	Bonification T & É 2015
0,094%	Rendement lié à l'incitatif PGEÉ
<u>0,181%</u>	<u>0,181%</u>
9,081%	

Quote-part du trop-perçu, bonification et incitatif PGEÉ net d'impôts	Gaz Métro-4, Doc. 1, p.1, col. 2, l. 32	1 404	=	<u>0,181%</u>
Avoir des actionnaires ordinaires	Gaz Métro-7, Doc. 1, p.2, col. 3, l. 8	777 502		