

**Calcul du taux moyen du coût en capital de base autorisé  
pour l'exercice clos le 30 septembre 2016  
(000 \$)**

No de ligne	Description <sup>(1)</sup>	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	Emprunt à taux flottant	(5 267)	0	(5 267)	-0,23%	1,428%	0,00%
2	Crédit à terme à taux flottant	358 664	137 861 <sup>(2)</sup>	220 803	9,81%	1,428%	0,14%
3	Total dette à court terme	353 397	137 861	215 536	9,57%	1,428%	0,14%
4	Dette à long terme	<u>1 771 875</u>	<u>771 554</u>	<u>1 000 321</u> <sup>(6)</sup>	<u>44,43%</u>	<u>6,422%</u> <sup>(7)</sup>	<u>2,85%</u>
5	<b>Dette totale</b>	2 125 272	909 415	1 215 857	54,00%	<b>5,537%</b>	2,99%
6	Actions privilégiées	168 870		168 870 <sup>(4)</sup>	7,50%	<b>5,598%</b> <sup>(5)</sup>	0,42%
7	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 681 905</u>	<u>815 044</u>	<u>866 861</u>	<u>38,50%</u>	<b>8,900%</b>	<u>3,43%</u>
8	<b>Total</b>	<b><u>3 976 047</u></b>	<b><u>1 724 459</u></b>	<b><u>2 251 588</u></b> <sup>(3)</sup>	<b><u>100,00%</u></b>		<b><u>6,84%</u></b>

(1) L'utilisation d'arrondis peut occasionner des écarts au niveau des montants totaux.

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

(3) Structure de capital

	2 251 588
Base de tarification (Gaz Métro-6, Doc. 1, p.1, col. 15, l. 39)	1 960 204
Voir explications des écarts à Gaz Métro-6, Doc. 7, p. 4, col. 4, l. 23	<u>291 384</u>

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

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

(6) Gaz Métro-7, Doc. 2, p.1, col. 1, l. 14

(7) Gaz Métro-7, Doc. 2, p.1, col. 3, l. 14

Calcul du taux moyen du coût en capital réalisé  
pour l'exercice clos le 30 septembre 2016  
(000 \$)

No de ligne	Description <sup>(1)</sup>	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	Emprunt à taux flottant	(5 267)	0	(5 267)	-0,23%	1,428%	0,00%
2	Crédit à terme à taux flottant	<u>358 664</u>	<u>137 861</u> <sup>(2)</sup>	<u>220 803</u>	<u>9,81%</u>	<u>1,428%</u>	<u>0,14%</u>
3	Total dette à court terme	353 397	137 861	215 536	9,57%	<b>1,428%</b>	0,14%
4	Dette à long terme	<u>1 771 875</u>	<u>771 554</u>	<u>1 000 321</u>	<u>44,43%</u>	<u><b>6,422%</b></u>	<u>2,85%</u>
5	<b>Dette totale</b>	2 125 272	909 415	1 215 857	54,00%	<b>5,537%</b>	2,99%
6	Actions privilégiées	168 870		168 870	7,50%	<b>5,598%</b>	0,42%
7	Avoir des actionnaires ordinaires	<u>1 681 905</u>	<u>815 044</u>	<u>866 861</u>	<u>38,50%</u>	<u><b>8,991%</b></u> <sup>(3)</sup>	<u>3,46%</u>
8	<b>Total</b>	<b><u>3 976 047</u></b>	<b><u>1 724 459</u></b>	<b><u>2 251 588</u></b>	<b><u>100,00%</u></b>		<b><u>6,87%</u></b>

(1) L'utilisation d'arrondis peut occasionner des écarts au niveau des montants totaux.

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

(3)  $8,90\% + (0,007\% + 0,084\%) = 8,99\%$

8,900%	D-2015-076
0,003%	Trop-perçu distribution
0,004%	Bonification T & É
0,084%	Rendement lié à l'incitatif PGEÉ
<u>0,091%</u>	<u>0,091%</u>
8,991%	

Quote-part du trop-perçu, bonification et incitatif PGEÉ net d'impôts

Gaz Métro-4, Doc. 1, p.1, col. 2, l. 31	793	=	<u>0,091%</u>
--	-----	---	---------------

Avoir des actionnaires ordinaires	Gaz Métro-7, Doc. 1, p.2, col. 3, l. 7	866 861
-----------------------------------	---	---------