

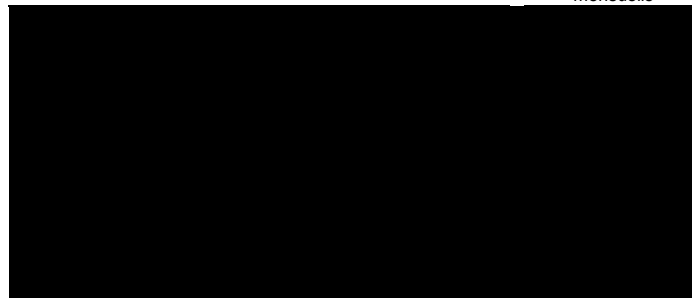
**Calcul du taux moyen du coût en capital
pour la période close le 30 septembre 2019
(000 \$)**

| N° de <u>ligne</u> | <u>Description</u> | <u>Moyenne mensuelle de la capitalisation incluant les A.N.R.</u> (1) | <u>Moyenne mensuelle de la capitalisation A.N.R.</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 | Crédit à terme à taux flottant | <u>253 132</u> | <u>216 022</u> | <u>37 110</u> | 1,65% | <u>2,657%</u> | <u>0,04%</u> |
| 2 | Total dette à court terme | 253 132 | 216 022 | 37 110 | 1,65% | 2,657% | 0,04% |
| 3 | Dette à long terme | <u>1 983 900</u> | <u>806 969</u> | <u>1 176 930</u> | 52,35% | 5,050% (4) | <u>2,64%</u> |
| 4 | Dette totale | 2 237 032 | 1 022 991 (1) | 1 214 041 | 54,00% | 4,977% | 2,68% |
| 5 | Actions privilégiées | 168 617 | | 168 617 | 7,50% | 5,212% (5) | 0,39% |
| 6 | Avoir des actionnaires ordinaires | <u>1 775 228</u> | <u>909 662</u> | <u>865 566</u> | <u>38,50%</u> | 8,900% (6) | <u>3,43%</u> |
| 7 | Total | <u>4 180 877</u> | <u>1 932 653</u> (2) | <u>2 248 224</u> (3) | <u>100,00%</u> | | <u>6,50%</u> |

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

(2) Placements (ANR)

Moyenne
mensuelle



(3) Structure de capital
Base de tarification 2 248 224
Écart 2 154 504 (GM - L, Doc. 2, p.1, li. 40, col.15)
93 720

L' écart est attribuable aux comptes de frais reportés hors base, aux immobilisations exclues de la base de tarification ainsi qu'à la variation du fonds de roulement réglementaire.

(4) GM-M, Doc. 4, p.1, li. 16, col. 3.

(5) GM-M, Doc. 5, p.1, li. 6, col. 7.

(6) D-2017-135, par. 33

Coût du capital pondéré avant impôt 2019

| N° de ligne | Description | % |
|------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| 1 | Coût pondéré de la dette | |
| 2 | GM-M, Doc. 2, p. 1 | 2,68% |
| 3 | Coût pondéré des actions privilégiées | |
| 4 | GM-M, Doc. 2, p. 1 | 0,39% |
| 5 | Majoration d'impôt | ÷ <u>0,7337</u> 0,54% |
| 6 | Coût pondéré des actions ordinaires | |
| 7 | GM-M, Doc. 2, p. 1 | 3,43% |
| 8 | Majoration d'impôt | ÷ <u>0,7337</u> <u>4,67%</u> |
| 9 | | <u><u>7,89%</u></u> |