

**GAZIFÈRE INC.**  
**FERMETURE DES LIVRES**  
**STRUCTURE DU CAPITAL**  
**ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2019**

	1er JAN	JAN	FÉV	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEPT	OCT	NOV	DÉC	TOTAL 13 MOIS	MOYENNE 13 MOIS	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1																
2																
3	<b>DETTE À LONG TERME</b>															
4	3.575%	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	65,000,000	5,000,000	
5	6.47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6	3.72%	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	97,500,000	7,500,000	
7	5.617%	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	65,000,000	5,000,000	
8	4.175%	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	65,000,000	5,000,000	
9	5.02%	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	5,500,000	71,500,000	5,500,000	
10	5.08%	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000	52,000,000	4,000,000	
11	4.75%	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	7,640,000	99,320,000	7,640,000	
12	4.855%	7,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,000,000	538,462	
13	3.31%	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	65,000,000	5,000,000	
14	5.765%	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	3,500,000	45,500,000	3,500,000	
15	3.34%	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	-	-	66,000,000	5,076,923	
16	4.05%	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	6,000,000	78,000,000	6,000,000	
17	3.45%	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	26,000,000	2,000,000	
18	4.375%	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	65,000,000	5,000,000	
19		74,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	67,140,000	61,140,000	61,140,000	867,820,000	66,755,385	
20																
21	<b>DETTE À COURT TERME</b>															
22		1,442,355	91,342	1,350,282	6,110,930	(1,382,038)	(2,787,278)	6,560,826	5,059,141	5,019,216	7,421,735	7,810,098	11,407,183	17,867,225	65,971,018	5,074,694
23	<b>ACTIONS ORDINAIRES</b>															
24	<b>SURPLUS D'APPORT</b>															
25	<b>BNR</b>															
26	Solde du début (1)	35,832,010	35,832,010	37,860,077	40,150,155	42,649,886	41,871,200	41,597,159	38,745,224	37,656,493	37,737,487	35,534,491	36,712,715	38,550,385	500,729,294	38,517,638
27	Bénéfice Net		2,845,551	2,945,551	760,617	486,850	(226,889)	(422,742)	(1,015,429)	68,128	235,370	1,267,765	3,101,448	389,242	10,435,462	802,728
28	Comptes de stabilisation (2)		(620,540)	(487,685)	2,291,228	(1,170,921)	7,874	13,307	(42,863)	45,963	(2,860)	(32,942)	(1,151,000)	1,150,440	(0)	(0)
29	Dividendes		-	-	(399,000)	-	-	(2,400,000)	-	-	(2,400,000)	-	(2,400,000)	(7,599,000)	(584,538)	
30	Partage de l'excédent de rendement		(196,944)	(167,788)	(153,113)	(94,614)	(55,027)	(30,439)	(33,096)	(35,506)	(56,599)	(112,777)	(142,390)	(1,120,794)	(86,215)	
31																
32	Solde de fin	35,832,010	37,860,077	40,150,155	42,649,886	41,871,200	41,597,159	38,745,224	37,656,493	37,737,487	35,534,491	36,712,715	38,550,385	37,547,678	502,444,961	38,649,612
33																
34	<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>															
35		48,650,345	50,678,412	52,968,490	55,468,221	54,689,535	54,415,494	51,563,559	50,474,828	50,555,822	48,352,826	49,531,050	51,368,720	50,366,013	669,083,316	51,467,947
36	<b>CAPITAL TOTAL</b>															
37		124,232,700	117,909,754	121,458,772	128,719,151	120,447,498	118,768,217	125,264,385	122,673,969	122,715,039	122,914,562	124,481,148	123,915,903	129,373,238	1,602,874,334	123,298,026
38																
39																
40																
41																
42																
43																
44																
45																
46																
47																
48																
49	D.L.T.						47.26	54.14	55.0	4.33	(4)		2.38		2,372,788	
50																
51	DETTE À COURT TERME						13.81	4.12	5.0	0.53	(5)		0.03		26,238	
52																
53	ACTIONS ORDINAIRES ET BNR						38.93	41.74	40.0	9.10	(6)		3.64		3,628,736	
54																
55	TOTAL						100.00	100.00	100.00			6.05	99,690,551		6,027,762	

**STRUCTURE DU CAPITAL**  
**APPLIQUÉE À LA BASE DE TARIFICATION**

	STRUC CAP FIN D'ANNÉE	STRUC CAP 13 MOIS RÉELLE	STRUCTURE AUTORISÉE	TAUX DE RENDEMENT	MOYENNE PONDÉRÉE	BASE DE TARIFICATION	RENDEMENT SUR BASE
	%	%	% (3)				
49	47.26	54.14	55.0	4.33	(4)	2.38	2,372,788
51	13.81	4.12	5.0	0.53	(5)	0.03	26,238
53	38.93	41.74	40.0	9.10	(6)	3.64	3,628,736
55	100.00	100.00	100.00			6.05	6,027,762

**GAZIFÈRE INC.**  
**FERMETURE DES LIVRES**  
**STRUCTURE DU CAPITAL - NOTES**  
**ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2019**

(1)	Montant correspondant au solde des BNR de 2018 (Voir GI-16, document 1, états financiers vérifiés)	35,832,010
(2)	Voir GI-8, document 1.1, page 1 de 1, ligne 7.	
(3)	Structure de capital autorisée tel qu'approuvée par la Régie dans sa décision D-2010-112.	
(4)	Coût moyen de la dette à long terme	
	Charges d'intérêts sur la dette à long terme - voir GI-6, document 1, page 3 de 3, note 8.	2,888,874
	Dette à long terme totale moyenne - GI-8, document 1, page 1 de 2, ligne 19, colonne 15.	66,755,385
	Coût moyen 2,888,874 / 66,755,385	<u>4.33%</u>
(5)	Coût moyen de la dette à court terme	
	Charges d'intérêts sur la dette à court terme - Voir GI-6, document 1, page 3 de 3, note 8.	26,712
	Dette à court terme totale moyenne - GI-8, document 1, page 1 de 2, ligne 21, colonne 15.	5,074,694
	Coût moyen 26,712 / 5,074,694	<u>0.53%</u>
(6)	Le taux de rendement autorisé selon la D-2018-090 est de 9.10 %.	

GAZIFÈRE INC.  
FERMETURE DES LIVRES  
STRUCTURE DU CAPITAL - COMPTES DE STABILISATION (\$)  
ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2019

NO DE LIGNE	DESCRIPTION	JAN 1	FÉV 2	MARS 3	AVRIL 4	MAI 5	JUIN 6	JUIL 7	AOÛT 8	SEPT 9	OCT 10	NOV 11	DÉC 12	TOTAL 13 MOIS 13	MOYENNE 13 MOIS 14
<u>Stabilisation de la température</u>															
1	Calculs finals <b>(1)</b>	(370,565)	(82,993)	(221,898)	(217,769)	(259,249)	(231,202)	-	-	-	52,701	(519,992)	170,930	(1,680,037)	(129,234)
2	Montants comptabilisés	250,150	404,762	(2,513,107)	953,153	(267,037)	(244,581)	42,951	(45,911)	2,960	85,684	(519,991)	170,930	(1,680,037)	(129,234)
3	Ajustement	(620,715)	(487,755)	2,291,209	(1,170,922)	7,788	13,379	(42,951)	45,911	(2,960)	(32,984)	(1)	-	(0)	(0)
<u>Stabilisation du gaz perdu et non facturé</u>															
4	Calculs finals <b>(2)</b>	216,737	(127,599)	(248,410)	(119,459)	63,855	(103,587)	54,682	17,312	74,255	(91,221)	(1,120,947)	1,155,423	(228,959)	(17,612)
5	Montants comptabilisés	216,562	(127,669)	(248,429)	(119,460)	63,769	(103,514)	54,594	17,260	74,155	(91,262)	30,052	4,983	(228,959)	(17,612)
6	Ajustement	175	70	19	1	86	(73)	88	52	100	41	(1,150,999)	1,150,440	0	0
7	Total	(620,540)	(487,685)	2,291,228	(1,170,921)	7,874	13,307	(42,863)	45,963	(2,860)	(32,942)	(1,151,000)	1,150,440	(0)	(0)

NOTES: (1) Voir GI-7, document 1.1.1, page 1 de 1, ligne 3.  
(2) Voir GI-7, document 1.2.1, page 1 de 1, ligne 12.

**GAZIFÈRE INC.**  
**FERMETURE DES LIVRES**  
**ÉTAT COMPARATIF DE LA STRUCTURE DU CAPITAL (000\$)**  
**FERMETURE 2019 vs FERMETURE 2018**  
**ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2019**

NO DE LIGNE	DESCRIPTION	FERMETURE 2019 (1)	FERMETURE 2018 (2)	FERMETURE 2019 vs FERMETURE 2018	
				\$	%
		1	2	3	4
1	Dette à long terme	66,755	66,063	692	1.0
2	Dette à court terme	5,075	5,969	(894)	(15.0)
3	Actions ordinaires et B.N.R.	51,468	49,213	2,255	4.6
4	Total du capital	<u>123,298</u>	<u>121,245</u>	<u>2,053</u>	<u>1.7</u>

NOTES: (1) Voir GI-8, document 1, page 1 de 2, lignes 19, 21 et 34, colonne 15.

(2) Voir R-4032-2018 (Fermeture des livres 2018), GI-57, document 2, page 1 de 1, colonne 1.