

**Base de tarification mensuelle
pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2025
(000 \$)**

Description	01-oct-24	31-oct-24	30-nov-24	31-déc-24	31-janv-25	28-févr-25	31-mars-25	30-avr-25	31-mai-25	30-juin-25	31-juil-25	31-août-25	30-sept-25	Total	Moyenne mensuelle
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1 Immobilisations															
2 Valeur historique	4 527 801	4 548 188	4 563 704	4 577 551	4 585 372	4 597 402	4 607 720	4 620 347	4 626 053	4 635 329	4 652 694	4 666 316	4 684 408	59 892 884	4 607 145
3 Amortissement cumulé	<u>(2 274 284)</u>	<u>(2 286 021)</u>	<u>(2 297 865)</u>	<u>(2 307 268)</u>	<u>(2 319 064)</u>	<u>(2 329 214)</u>	<u>(2 339 282)</u>	<u>(2 351 141)</u>	<u>(2 354 251)</u>	<u>(2 363 911)</u>	<u>(2 375 201)</u>	<u>(2 387 097)</u>	<u>(2 384 027)</u>	<u>(30 368 625)</u>	<u>(2 336 048)</u>
4 TOTAL DES IMMOBILISATIONS	2 253 517	2 262 167	2 265 839	2 270 283	2 266 307	2 268 188	2 268 438	2 269 206	2 271 802	2 271 418	2 277 493	2 279 219	2 300 381	29 524 259	2 271 097
5 Fonds de roulement															
6 Encaisse (Énergir-6, Doc. 1, p. 6)	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	44 604	579 854	44 604
7 Matériaux et inventaires de gaz	66 766	72 283	79 832	88 191	74 641	79 801	71 248	93 362	106 438	108 340	126 336	153 547	144 562	1 265 347	97 334
8 TOTAL DU FONDS DE ROULEMENT	111 370	116 887	124 437	132 795	119 246	124 405	115 853	137 966	151 042	152 945	170 940	198 151	189 166	1 845 201	141 939
9 COÛTS NON AMORTIS															
10 Frais reliés à la dette	8 495	8 421	8 345	8 266	8 184	8 105	8 027	7 953	7 882	7 955	7 885	7 815	7 744	105 079	8 083
11 Programmes commerciaux	69 089	69 160	68 095	66 770	65 093	63 697	62 362	61 449	61 071	60 860	60 567	60 273	60 238	828 725	63 748
12 Actifs intangibles - Développements informatiques	120 180	120 787	121 120	121 444	122 204	122 441	122 981	122 800	122 125	122 309	122 154	121 736	122 698	1 584 979	121 921
13 Frais reliés au coût du gaz	7 365	7 212	6 960	6 564	5 948	14 413	24 158	22 089	19 576	11 919	5 939	3 011	4 910	140 064	10 774
14 Cotisations d'impôts	(19 388)	(19 093)	(18 706)	(18 201)	(17 612)	(17 110)	(16 652)	(16 350)	(16 143)	(15 988)	(15 838)	(15 684)	(15 510)	(222 275)	(17 098)
15 Indemnité de départ	2 733	2 633	2 503	2 333	2 134	1 965	1 811	1 709	1 639	1 587	1 536	1 484	1 426	25 495	1 961
16 Frais alloués aux intervenants	2 226	2 057	1 835	1 545	1 207	918	655	482	363	274	188	99	0	11 850	912
17 Redevances à la Régie	573	529	472	398	311	236	169	124	94	71	48	26	0	3 050	235
18 PGEÉ - Subventions	155 613	154 907	154 509	154 969	155 691	154 794	154 920	156 832	158 147	162 425	164 128	168 844	184 883	2 080 664	160 051
19 PGEÉ - Nivellement dépenses et subventions	(1 759)	(1 625)	(1 449)	(1 220)	(953)	(726)	(518)	(381)	(287)	(216)	(149)	(79)	0	(9 362)	(720)
20 Provision autoassurance	970	896	799	673	526	400	285	210	158	119	82	43	0	5 162	397
21 Manque à gagner / (Trop-perçu)	81 418	79 192	75 779	70 685	65 076	60 160	55 968	53 444	51 941	50 848	49 897	48 906	47 778	791 092	60 853
22 Tarif de réception	(5)	(4)	(4)	(3)	(3)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)	0	(25)	(2)
23 Quote-part MELCCFP	31	29	28	25	22	20	17	16	15	14	13	13	12	256	20
24 Gain / Perte sur dispositions d'actifs	(91)	(84)	(75)	(63)	(49)	(38)	(27)	(20)	(15)	(11)	(8)	(4)	0	(484)	(37)
25 Récupération nivellement gaz perdu	2 144	1 981	1 767	1 488	1 162	885	631	465	350	264	181	96	(0)	11 415	878
26 Récup. des cptes de stabilisation tarifaire - Température	28 855	27 261	25 173	22 446	19 265	16 553	14 077	12 450	11 331	10 489	9 681	8 848	7 911	214 339	16 488
27 Récup. des cptes de stabilisation tarifaire - Intérêts	5 994	5 904	5 786	5 631	5 451	5 297	5 157	5 065	5 002	4 954	4 908	4 861	4 808	68 819	5 294
28 Récupération écart de revenus	(1 372)	(1 267)	(1 131)	(952)	(744)	(566)	(404)	(297)	(224)	(169)	(116)	(61)	0	(7 302)	(562)
29 CFR liés aux avantages sociaux futurs	526	561	601	415	390	360	327	284	234	181	128	75	37 457	41 540	3 195
30 CASS	(133)	(122)	(109)	(92)	(72)	(55)	(39)	(29)	(22)	(16)	(11)	(6)	(0)	(706)	(54)
31 Projets injection hydrogène	1 991	1 844	1 646	1 387	1 084	827	592	438	332	252	175	96	8	10 672	821
32 Frais de socialisation du GSR	6 941	6 413	5 721	4 817	3 763	2 864	2 043	1 504	1 133	854	587	310	0	36 951	2 842
33 Total des coûts non amortis	472 398	467 592	459 664	449 323	438 080	435 439	436 542	430 236	424 704	418 976	411 979	410 704	464 362	5 719 998	440 000
34 Sous-total	2 837 285	2 846 646	2 849 939	2 852 401	2 823 633	2 828 032	2 820 833	2 837 408	2 847 548	2 843 338	2 860 412	2 888 074	2 953 909	37 089 458	2 853 035
35 Provision - autoassurance	(952)	(931)	(924)	(953)	(946)	(943)	(950)	(936)	(457)	(407)	(402)	(398)	(354)	(9 552)	(735)
36 Passif au titre de prestations définies	(59 434)	(58 273)	(57 474)	(57 217)	(56 114)	(55 414)	(54 560)	(54 121)	(52 638)	(51 905)	(50 751)	(50 017)	(87 257)	(745 176)	(57 321)
37 TOTAL DE LA BASE DE TARIFICATION	2 776 898	2 787 443	2 791 541	2 794 232	2 766 573	2 771 675	2 765 323	2 782 351	2 794 453	2 791 027	2 809 258	2 837 659	2 866 298	36 334 730	2 794 979

**Base de tarification mensuelle par service
pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2025
(000 \$)**

Description	01-oct-24	31-oct-24	30-nov-24	31-déc-24	31-janv-25	28-févr-25	31-mars-25	30-avr-25	31-mai-25	30-juin-25	31-juil-25	31-août-25	30-sept-25	Total	Moyenne mensuelle
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)
1 Transport	7 506	7 116	6 636	6 044	5 391	4 806	4 250	3 849	3 541	3 283	3 050	2 790	2 514	60 774	4 675
2 Équilibrage - Saisonnier	192 832	198 149	197 774	200 243	192 849	210 858	216 360	213 185	210 139	204 746	213 720	206 942	198 237	2 656 032	204 310
3 Flexibilité opérationnelle	2 014	2 342	8 874	10 367	(587)	(8 938)	(15 948)	6 558	20 408	20 764	26 040	58 242	60 318	190 453	14 650
4 SPEDE	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	19 146	248 894	19 146
5 Distribution	2 548 521	2 554 338	2 553 451	2 553 675	2 546 071	2 543 000	2 539 531	2 538 169	2 540 146	2 542 293	2 546 777	2 550 289	2 586 144	33 142 406	2 549 416
6 Frais de socialisation du GSR	6 881	6 353	5 661	4 757	3 703	2 804	1 983	1 444	1 073	794	526	250	(60)	36 170	2 782
7 Total	<u>2 776 898</u>	<u>2 787 443</u>	<u>2 791 541</u>	<u>2 794 232</u>	<u>2 766 573</u>	<u>2 771 675</u>	<u>2 765 323</u>	<u>2 782 350</u>	<u>2 794 453</u>	<u>2 791 026</u>	<u>2 809 258</u>	<u>2 837 659</u>	<u>2 866 298</u>	<u>36 334 729</u>	<u>2 794 979</u>

**Ventilation de l'impôt sur le revenu relié au rendement, de l'impôt sur le revenu
non relié au rendement et du rendement sur la base de tarification
pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2025
(000 \$)**

Description	Base de tarification ⁽¹⁾	% sur la base de tarification	Impôt relié au rendement	Impôt non relié au rendement ⁽³⁾	Impôt total	Rendement sur la base de tarification ⁽⁴⁾
	(Moyenne 13 soldes) (1)	(2)	(3)	(4)	(5) (3) + (4)	(6)
1 Transport	4 675	0,17%	65	(121)	(56)	290
2 Équilibrage - Saisonnier	204 310	7,31%	2 840	160	3 000	12 688
3 Flexibilité opérationnelle	14 650	0,52%	204	13	216	910
4 SPEDE	19 146	0,69%	266	7 449	7 715	1 189
5 Distribution	2 549 416	91,21%	35 437	(9 066)	26 371	158 319
6 Frais de socialisation du GSR	<u>2 782</u>	0,10%	39	<u>916</u>	955	173
7 Total	<u>2 794 979</u>	<u>100,00%</u>	<u>38 850</u> ⁽²⁾	<u>(649)</u>	<u>38 201</u>	<u>173 568</u>

⁽¹⁾ Énergir-6, Doc. 1, p. 2.

⁽²⁾ Énergir-6, Doc. 1, p. 4.

⁽³⁾ L'impôt non relié au rendement est ventilé conformément à la méthode de fonctionnalisation approuvée par la décision D-2015-181.

⁽⁴⁾ Le coût du capital est de 6,21 % , pièce Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 7.

**Impôt sur le revenu relié au rendement
pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2025
(000 \$)**

Description	Référence	Après impôt	Avant impôt	Écart
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1 Taux moyen du coût en capital de base autorisé	Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 7.	6,21%	7,60%	
2 Base de tarification	Énergir-6, Doc. 1, p. 1.	2 794 979	2 794 979	
3 Revenu net d'exploitation	(l. 1 x l. 2)	173 568	212 418	<u>38 850</u>
4 Impôt sur le revenu relié au rendement				<u>38 850</u>
5 Coût pondéré de la dette	Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 4.		2,35%	
6 Coût pondéré des actions privilégiées	Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 5. Majoration d'impôt	0,43% 73,50%	0,59%	
7 Coût pondéré des actions ordinaires	Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 6. Majoration d'impôt	3,43% 73,50%	<u>4,67%</u> <u>7,60%</u>	

Rendement sur l'avoir propre

a) Taux après impôt selon taux nominal				Taux avant impôt selon taux nominal			
	Répartition	Tx rendement	Taux pondéré		Taux pondéré	Tx rendement	
	(1)	annuel	(3)		(4)	annuel	(5)
1							
2			26,50%		73,50%		
					(3) / 73,50%	(2) / 73,50%	
3	(1) Actions privilégiées	7,50%	5,69%	0,43%	Actions privilégiées	0,59%	7,74%
4	(2) Actions ordinaires	38,50%	8,90%	<u>3,43%</u>	Actions ordinaires	<u>4,67%</u>	12,11%
5	Rendement pondéré après impôt nominal			3,86%	Rendement pondéré avant impôt nominal	5,25%	

a

b) **Détail calcul taux effectif**

7	Bénéfice net réglementé		180 197	Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 30.
8	Impôt sur le revenu		<u>40 590</u>	Énergir-11, Doc. 1, p. 1, l. 9.
			220 787	
9	Frais financiers excluant dividendes privilégiés		<u>(39 599)</u>	Énergir-11, Doc. 1, p. 2, l. 31 - l. 6.
			181 188	

10	(1) Taux effectif		<u>40 590</u>	<u>22,40%</u>
11			181 188	

c) Taux après impôt selon taux effectif				Taux avant impôt selon taux effectif			
	Répartition	Tx rendement	Taux pondéré		Taux pondéré	Tx rendement	
	(1)	annuel	(3)		(4)	annuel	(5)
12			22,40%		77,60%		
					(3) / 77,60%	(2) / 77,60%	
14	(1) Actions privilégiées	7,50%	5,69%	0,43%	Actions privilégiées	0,55%	7,33%
15	(2) Actions ordinaires	38,50%	8,90%	<u>3,43%</u>	Actions ordinaires	<u>4,42%</u>	11,47%
16	Rendement pondéré après impôt effectif			3,86%	Rendement pondéré avant impôt effectif	4,97%	

(1) Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 5.

(2) Énergir-7, Doc. 1, p. 1, col. 6, l. 6.

**Calcul de l'encaisse selon
les résultats de l'étude "LEAD/LAG"
pour la période de 12 mois close le 30 septembre 2025
(000 \$)**

Description des variables	Dépenses	Nbre de jours (Lead/lag)	Nbre de jours (Lead/lag) net	Taux	Encaisse
	(1)	(2)	(3)	(4) (3) / 365	(5) (1) * (4)
1 Revenus de gaz		37,15			
2 Coût de transport, d'équilibrage, de fourniture et de distribution (Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 5 + Énergir-8, Doc. 1, p. 7, col. 7, l. 1)	779 119	(36,94)	0,21	0,06%	447
3 Coût du SPEDE (Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 6)	264 787	(7,72)	29,44	8,07%	21 355
4 Dépenses d'exploitation et d'entretien (Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 16 + l. 17)	241 712	(16,32)	20,83	5,71%	13 796
5 Taxes foncières et autres (Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 21)	53 353	72,59	109,75	30,07%	16 042
6 Impôt sur le revenu (Énergir-4, Doc. 1, p. 1, col. 2, l. 22)	38 201	(15,21)	21,95	6,01%	2 297
7 Taxes (TPS et TVQ)					(3 874)
8 Provision pour mauvaises créances					<u>(5 460)</u>
9 Total de l'encaisse					<u>44 604</u>