

ENBRIDGE GAZ QUÉBEC
ÉTAT DES RÉSULTATS PRO FORMA (000\$)
DOSSIER TARIFAIRE 2027

N° DE LIGNE	SECTION DE RÉF.	DESCRIPTION	PROJECTIONS DE L'ENTREPRISE 1	REVENUS ADDITIONNELS REQUIS (EGQ-2 Doc. 2) 2	RÉSULTATS PRO FORMA 3 = 1+2
REVENUS					
1	EGQ-15	Ventes et livraisons de gaz	89 080	(1) 161	89 240
2		Ventes et livraisons de GSR	6 111	(2) 0	6 111
3		Surcoût du GSR	6 111	(2) 0	6 111
4	EGQ-16	Coût du gaz	40 018	0	40 018
5		Bénéfice brut	49 062	161	49 222
6		Supplément de recouvrement	458	0	458
7		Total des revenus	49 520	161	49 680
CHARGES					
8	EGQ-17	Charges d'exploitation	26 266	(3) 0	26 266
9		Excédent de rendement	(1 065)	0	(1 065)
Autres charges					
10	EGQ-18, Doc. 1.1	Amortissement des immobilisations	10 766	0	10 766
11	EGQ-3, Doc. 3	Amortissement des comptes de stabilisation	872	0	872
12	EGQ-19	Taxes municipales et autres	1 356	0	1 356
13		Total des autres charges	12 993	0	12 993
14		Total des charges	38 195	0	38 195
15		BÉNÉFICE NET AVANT IMPÔTS	11 325	161	11 486
16	EGQ-20	IMPÔTS	776	43	819
17		BÉNÉFICE NET	10 549	118	10 667
18	EGQ-21	BASE DE TARIFICATION	161 234		161 234
19	EGQ-22	TAUX DE RENDEMENT SUR LA BASE DE TARIFICATION	6,54		6,62

Notes : (1) Voir EGQ-15, Document 1, ligne 24, colonne 4. 89 245,9
Voir EGQ-24, Document 1, colonne 2. 281,6
Voir EGQ-16, Document 1, ligne 18. -447,9
89 079,6

(2) Pour la Cause 2027:

Type de service	Composantes	Tarif GSR(¢/m³)
Service de vente	Prix de la molécule GSR (1)	99,41
	Ajustement pour le prix de transport (2)	-5,54
	Prix de la fourniture (3)	-13,39
	Droits d'émissions de carbone (4)	-11,36
	TOTAL	69,12

(1) EGQ-12, Document 1, page 2 de 2, Prix moyen de la molécule de GSR incluant intérêts (\$/m³).

(2) EGQ-26, Document 2.1, page 2 de 6, ligne 8, colonne 5.

(3) EGQ-26, Document 2.1, page 2 de 6, ligne 10, colonne 5.

(4) EGQ-11, Document 1, ligne 6.

(5) Volumes volontaires (estimés, voir ci-dessous) de GSR pour l'année 2027 additionnés de la socialisation des volumes de l'année 2025. (EGQ-13, document 2 à la ligne 1)

m³ \$ \$ \$
563 982 X 0,6912 + 5 720 939 = 6 110 763

EGQ ne fait pas de rendement sur la vente de la molécule de GSR, alors, toute chose étant égal par ailleurs, les revenus de GSR égale le surcoût du GSR.

Calcul de l'estimé des volumes volontaires pour l'année 2027:

Obligation réglementaire de GSR (pièce EGQ-1, Document 1, page 6 de 7) X la portion des volumes volontaires 2025 sur l'obligation 2025 (555 082 m³ / 9 724 334 m³), Requête 4336-2026, pièce B-0018.

m³ m³
9 880 252 X 5,7% = 563 982

(3) EGQ-17, Document 1, page 1 de 1, ligne 17.

ENBRIDGE GAZ QUÉBEC
ANALYSE DU BÉNÉFICE NET RÉGLEMENTÉ (000\$)
2027 BUDGET vs 2026 (1+1) vs DOSSIER TARIFAIRE 2026
DOSSIER TARIFAIRE 2027

N° DE LIGNE	DESCRIPTION	PROJECTIONS DE L'ENTREPRISE 2027 BUDGET	PROJECTIONS DE L'ENTREPRISE 2026 (1+1)	PROJECTIONS DE L'ENTREPRISE CAUSE 2026	ÉCART 2027 BUDGET vs 2026 (1+1)		ÉCART 2027 BUDGET vs CAUSE 2026	
		1	2	3	(000\$)	%	(000\$)	%
	REVENUS							
1	Ventes et livraisons de gaz	89 080	90 065	83 651	(985)	(1,1)	5 428	6,5
2	Ventes et livraisons de GSR (2)	6 111	6 404	6 414	(294)	(4,6)	(303)	(4,7)
3	Surcoût du GSR (2)	6 111	6 404	6 414	(294)	(4,6)	(303)	(4,7)
4	Coût du gaz	40 018	42 906	38 476	(2 888)	(6,7)	1 542	4,0
5	Bénéfice brut	49 062	47 159	45 175	1 903	4,0	3 887	8,6
6	Supplément de recouvrement	458	432	354	26	6,0	104	29,4
7	Total des revenus	49 520	47 591	45 529	1 929	4,1	3 991	8,8
	CHARGES							
8	Charges d'exploitation	26 266	23 564	23 939	2 702	11,5	2 327	9,7
9	Excédent de rendement	(1 064,9)	0	0	(1 065)	indeterminé	(1 065)	indeterminé
	Autres charges							
10	Amortissement des immobilisations	10 766	8 876	9 384	1 890	21,3	1 382	14,7
11	Amortissement des comptes de stabilisation	872	1 942	1 942	(1 070)	(55,1)	(1 070)	(55,1)
12	Taxes municipales et autres	1 356	1 300	1 255	56	4,3	101	8,0
13	Total des autres charges	12 993	12 118	12 581	876	7,2	413	3,3
14	Total des charges	38 195	35 681	36 520	2 513	7,0	1 675	4,6
15	BÉNÉFICE NET AVANT IMPÔTS	11 325	11 910	9 009	(585)	(4,9)	2 315	25,7
16	IMPÔTS	776	1 675	1 071	(899)	(53,7)	(295)	(27,5)
17	BÉNÉFICE NET	10 549	10 235	7 938	314	3,1	2 610	32,9
18	BASE DE TARIFICATION	161 234	155 875	156 966	5 359	3,4	4 267	2,7
19	TAUX DE RENDEMENT SUR BASE	6,54	6,57	5,06	(0,02)	(0,4)	1,49	29,4

(1) Pour la Cause 2026 :

Type de service	Cause 2026		2026 (1+1)	
	Composantes (1)	Tarif GSR(c/m³)	Tarif GSR(c/m³)	
Service de vente	Prix de la molécule GSR	96,28	96,18	
	Ajustement pour le prix de transport	-7,25	-7,25	
	Prix de la fourniture	-10,57	-10,57	
	Droits d'émissions de carbone	-10,53	-10,53	
	TOTAL	67,93	67,83	

(1) R-4303-2025, pièce B-0185 (révisé le 2026-07-30), EGQ-14, document 1, note 2.

(2) Obligation réglementaire de GSR pour l'année 2026 (R-4303-2025, pièce B-0185 (révisé le 2026-07-30), EGQ-14, document 1, note 5):

	m³		\$		\$
Cause 2026	9 441 648	X	0,6793	=	6 413 711
Forecast 2026 (EGQ-12, Document 1)	9 441 648	X	0,6783	=	6 404 270

EGQ ne réalise aucun rendement sur la vente de la molécule de GSR. Ainsi, toutes choses étant égales par ailleurs, les revenus comptabilisés du GSR correspondent au surcoût associé à son approvisionnement.

ENBRIDGE GAZ QUÉBEC
ANALYSE DES RÉSULTATS PRO FORMA (000\$)
2027 BUDGET vs 2026 (1+11) vs DOSSIER TARIFAIRE 2026
DOSSIER TARIFAIRE 2027

N° DE LIGNE	DESCRIPTION	RÉSULTATS PRO FORMA 2027 BUDGET	PROJECTIONS DE L'ENTREPRISE 2026 (1+11)	RÉSULTATS PRO FORMA CAUSE 2026	ÉCART		ÉCART	
					2027 BUDGET vs 2026 (1+11)		2027 BUDGET vs CAUSE 2026	
					(000\$)	%	(000\$)	%
		1 (1)	2 (2)	3 (3)	4 = 1-2	5	6 = 1-3	7
REVENUS								
1	Ventes et livraisons de gaz	89 240	90 065	87 574	(824)	(0,9)	1 666	1,9
2	Ventes et livraisons de GSR	6 111	6 404	6 414	(294)	(4,6)	(303)	(4,7)
3	Coût du GSR	6 111	6 404	6 414	(294)	(4,6)	(303)	(4,7)
4	Coût du gaz	40 018	42 906	38 476	(2 888)	(6,7)	1 542	4,0
5	Bénéfice brut	49 222	47 159	49 098	2 063	4,4	124	0,3
6	Supplément de recouvrement	458	432	354	26	6,0	104	29,4
7	Total des revenus	49 680	47 591	49 452	2 089	4,4	228	0,5
CHARGES								
8	Charges d'exploitation	26 266	23 564	23 939	2 702	11,5	2 327	9,7
9	Excédent de rendement	(1 065)	0	0	(1 065)	indeterminé	(1 065)	indeterminé
Autres charges								
10	Amortissement des immobilisations	10 766	8 876	9 384	1 890	21,3	1 382	14,7
11	Amortissement des comptes de stabilisation	872	1 942	1 942	(1 070)	(55,1)	(1 070)	(55,1)
12	Taxes municipales et autres	1 356	1 300	1 255	56	4,3	101	8,0
13	Total des autres charges	12 993	12 118	12 581	876	7,2	413	3,3
14	Total des charges	38 195	35 681	36 520	2 513	7,0	1 675	4,6
15	BÉNÉFICE NET AVANT IMPÔTS	11 486	11 910	12 933	(424)	(3,6)	(1 447)	(11,2)
16	IMPÔTS	819	1 675	2 111	(856)	(51,1)	(1 292)	(61,2)
17	BÉNÉFICE NET	10 667	10 235	10 822	432	4,2	(155)	(1,4)
18	BASE DE TARIFICATION	161 234	155 875	156 966	5 359	3,4	4 267	2,7
19	TAUX DE RENDEMENT SUR BASE	6,62	6,57	6,89	0,05	0,8	(0,28)	(4,0)

Notes : (1) EGQ-14, Document 1, page 1 de 1, colonne 3.
(2) EGQ-14 Document 1.1, page 1 de 1, colonne 2.
(3) Décision D-2026-068, R-4303-2025, B-00185, EGQ-14, Document 1, page 1 de 1, colonne 3.

Original : 2026-09-18

EGQ-14
Document 1.2
Page 1 de 1
Requête 4351-2026

ENBRIDGE GAZ QUÉBEC
HYPOTHÈSES DE BASE DES PROJECTIONS BUDGÉTAIRES DE 2027
DOSSIER TARIFAIRE 2027

1)	ADDITIONS NETTES DE CLIENTS	<u>2027</u>
	Résidentiel	56
	Commercial & Industriel	<u>27</u>
	Total (EGQ-15 Document 1.1 page 1 de 1, ligne 24, colonne 4)	83
	Nombre de clients au 31 décembre 2026	45 225
	Additions nettes de clients	<u>83</u>
	Nombre de clients au 31 décembre 2027 (EGQ-15, Document 1.1, page 1 de 1, ligne 24, colonne 5)	<u><u>45 308</u></u>
2)	ADDITIONS EN CAPITAL RÉGLEMENTÉES (000\$)	<u><u>16 619</u></u>
3)	NOMBRE MOYEN DE CLIENTS (EGQ-15, Document 3, page 3 de 3, ligne 47, colonne 3)	<u><u>45 294</u></u>
4)	COÛT DU GAZ (000\$)	
	Le coût du gaz est calculé en vertu du tarif 200 EB-2025-0308	38 346
	Coût estimé de Niagara Gas Transmission	<u>1 672</u>
	Coût total des approvisionnements gaziers (EGQ-16, Document 2, page 1 et 1, ligne 28, colonne 13)	<u><u>40 018</u></u>
5)	GAZ PERDU (%)	
	% des volumes de ventes (EGQ-16, Document 2.1, page 1 de 1, ligne 2, colonne 1)	<u><u>2,0304</u></u>
6)	CHARGES D'EXPLOITATION (000\$) (EGQ-17, Document 1, page 1 de 1, ligne 17)	<u><u>26 266</u></u>
7)	SUPPLÉMENT DE RECOUVREMENT Le supplément de recouvrement est calculé en appliquant le ratio de 0,51% aux ventes budgétisées (excluant certains clients à moyen et grand débit). Ce ratio reflète les données réelles.	
8)	AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS RÉGLEMENTÉES (000\$) Calculé d'après les taux de la D-2025-052 (EGQ-18, Document 1.1, page 9 de 9, ligne 338, colonne 14)	<u><u>10 766</u></u>

ENBRIDGE GAZ QUÉBEC
HYPOTHÈSES DE BASE DES PROJECTIONS BUDGÉTAIRES DE 2027
DOSSIER TARIFAIRE 2027

	<u>2027</u>
9) TAXES MUNICIPALES ET AUTRES	
Redevances à la Régie de l'énergie selon le décret #1146-2015 (\$)	
 Redevances inflationnées à la Régie du bâtiment calculées sur les volumes vendus selon le décret #877-2003 (\$/10 ³ m ³)	 0,566
 Taxes sur les services publics calculées selon la méthode adoptée à l'intérieur du formulaire COZ-1175.29A (TSP).	
10) TAUX D'IMPOSITION (%)	
Fédéral	15,00
Provincial	11,50
Taux combiné	<u>26,50</u>
11) TAUX DE RENDEMENT SUR L'AVOIR DE L'ACTIONNAIRE (%)	9,05%
Pour l'année témoin 2027, le taux de rendement autorisé sur l'avoir de l'actionnaire est de 9,05% selon la décision D-2022-119.	
12) TAUX D'INTÉRÊT À COURT TERME (%)	
Sur découvert bancaire	4,80%
(EGQ-22, document 1, pages 1 et 1, ligne 3, colonne 2)	
 Sur placement bancaire	 0,30%
13) TAUX D'INTÉRÊT À LONG TERME (%)	
Sur nouvelle émission de dette à long terme	4,80%
(EGQ-22, document 1, pages 1 et 1, ligne 8, colonne 2)	