WGL Holdings, Inc.
Washington Gas Light Company

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Au conseil d'administration et aux actionnaires de WGL Holdings, Inc.
Washington, DC

Nous avons effectué l'audit des bilans et des états de la structure du capital consolidés ci-joints de WGL Holdings, Inc. et de ses filiales («WGL») aux 30 septembre 2017 et 2016, ainsi que des états consolidés des résultats, du résultat étendu, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour chacun des trois exercices compris dans la période de trois ans close le 30 septembre 2017. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de WGL. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en se fondant sur nos audits.

Nous avons effectué nos audits selon les normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis). Ces normes requièrent que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comporte le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Un audit comporte également l'évaluation des principes comptables suivis par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que nos audits fournissent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de WGL Holdings, Inc. et de ses filiales aux 30 septembre 2017 et 2016, ainsi que des résultats de leur exploitation et de leurs flux de trésorerie pour chacun des trois exercices compris dans la période de trois ans close le 30 septembre 2017 conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis d'Amérique.

/s/ Deloitte & Touche LLP

McLean, Virginie
21 novembre 2017

WGL Holdings, Inc.
Washington Gas Light Company

RAPPORT DU CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES INSCRIT INDÉPENDANT

Au conseil d'administration et à l'actionnaire de Washington Gas Light Company
Washington, DC

Nous avons effectué l'audit des bilans et des états de la structure du capital ci-joints de Washington Gas Light Company («Washington Gas») aux 30 septembre 2017 et 2016, ainsi que des états des résultats, du résultat étendu, des capitaux propres ordinaires et des flux de trésorerie pour chacun des exercices compris dans la période de trois ans close le 30 septembre 2017. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de Washington Gas. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en se fondant sur nos audits.

Nous avons effectué nos audits selon les normes du Public Company Accounting Oversight Board (États-Unis). Ces normes requièrent que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de Washington Gas n'est visé par aucune exigence en matière d'audit et nous n'avons pas reçu pour mission d'en effectuer l'audit. Nos audits ont comporté la prise en considération du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de Washington Gas. Par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion à cet égard. Un audit comporte également le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers, l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que nos audits fournissent une base raisonnable pour fonder notre opinion.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de Washington Gas Light Company aux 30 septembre 2017 et 2016, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour chacun des exercices compris dans la période de trois ans close le 30 septembre 2017 conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis d'Amérique.

/s/ Deloitte & Touche LLP

McLean, Virginie
Le 21 novembre 2017

WGL Holdings, Inc.
Bilans consolidés

	30 septembre	
(en milliers)	**2017**	2016
ACTIF		
Immobilisations corporelles		
Coût initial	**6 143 841 $**	5 542 916 $
Amortissement cumulé	**(1 513 790)**	(1 415 679)
Immobilisations corporelles, montant net	**4 630 051**	4 127 237
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**8 524**	5 573
Montants à recevoir		
Débiteurs	**398 149**	329 989
Coûts du gaz et autres actifs réglementaires	**21 705**	15 294
Produits non facturés	**165 483**	173 076
Provision pour créances douteuses	**(32 025)**	(27 339)
Montants nets à recevoir	**553 312**	491 020
Matériaux et fournitures – essentiellement au coût moyen	**20 172**	18 414
Gaz stocké	**243 984**	207 132
Taxes payées d'avance	**31 549**	33 397
Autres charges payées d'avance	**86 465**	42 626
Dérivés	**15 327**	18 510
Divers	**26 556**	26 802
Total de l'actif à court terme	**985 889**	843 474
Charges reportées et autres actifs		
Actifs réglementaires		
Coûts du gaz	**90 136**	179 856
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**139 499**	223 242
Divers	**104 596**	98 592
Montants payés d'avance au titre des avantages complémentaires de retraite	**231 577**	180 686
Dérivés	**38 389**	55 020
Placements dans des contrats de location-financement et des contrats de location-acquisition	**—**	29 780
Placements dans des sociétés affiliées non consolidées	**394 201**	303 491
Divers	**11 671**	8 072
Total des charges reportées et autres actifs	**1 010 069**	1 078 739
Total de l'actif	**6 626 009 $**	6 049 450 $
STRUCTURE DU CAPITAL ET PASSIF		
Structure du capital		
Capitaux propres ordinaires de WGL Holdings	**1 502 690 $**	1 375 561 $
Participation ne donnant pas le contrôle	**6 851**	409
Actions privilégiées de Washington Gas Light Company	**28 173**	28 173
Total des capitaux propres	**1 537 714**	1 404 143
Dette à long terme	**1 430 861**	1 435 045
Total de la structure du capital	**2 968 575**	2 839 188
Passif à court terme		
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	**250 000**	—
Billets à payer et financement de projets	**559 844**	331 385
Créditeurs et autres charges à payer	**423 824**	405 351
Salaires à payer	**18 096**	17 908
Intérêts courus	**7 806**	7 645
Dividendes déclarés	**26 452**	25 283
Dépôts de clients et paiements anticipés	**65 841**	86 384
Coûts du gaz et autres passifs réglementaires	**22 814**	12 973
Taxes à payer	**17 657**	15 672
Dérivés	**43 990**	82 334
Divers	**52 664**	41 991
Total du passif à court terme	**1 488 988**	1 026 926
Crédits reportés		
Crédits d'impôt à l'investissement non amortis	**155 007**	163 493
Impôts reportés	**868 067**	726 763
Montants à payer au titre des régimes de retraite et des avantages sociaux	**181 552**	228 377
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	**296 810**	203 105
Passifs réglementaires		
Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations	**292 173**	310 788
Avantages complémentaires de retraite	**135 035**	113 875
Divers	**9 403**	14 450
Dérivés	**122 607**	304 198
Divers	**107 792**	118 287
Total des crédits reportés	**2 168 446**	2 183 336
Engagements et éventualités (note 13)		
Total de la structure du capital et du passif	**6 626 009 $**	6 049 450 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

WGL Holdings, Inc.
États des résultats consolidés

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers, sauf les données sur les actions)	**2017**	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Services publics	**1 143 337 $**	1 044 117 $	1 303 044 $
Autres que de services publics	**1 211 387**	1 305 442	1 356 786
Total des produits d'exploitation	**2 354 724**	2 349 559	2 659 830
CHARGES D'EXPLOITATION			
Coût du gaz – Services publics	**274 247**	245 189	510 900
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	**1 002 908**	1 123 077	1 218 331
Exploitation et entretien	**429 890**	401 776	395 770
Amortissement	**154 138**	132 566	121 892
Taxes d'ordre général et autres	**152 528**	146 655	152 164
Total des charges d'exploitation	**2 013 711**	2 049 263	2 399 057
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	**341 013**	300 296	260 773
Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées	**20 216**	13 806	5 468
Autres produits, montant net	**1 819**	4 646	653
Charge d'intérêts	**74 026**	52 310	50 511
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	**289 022**	266 438	216 383
CHARGE D'IMPÔTS	**111 159**	98 074	83 804
BÉNÉFICE NET	**177 863 $**	168 364 $	132 579 $
Participation ne donnant pas le contrôle	**(16 077)**	(550)	—
Dividendes sur les actions privilégiées de Washington Gas Light Company	**1 320**	1 320	1 320
BÉNÉFICE NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONS ORDINAIRES	**192 620 $**	167 594 $	131 259 $
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION			
De base	**51 205**	50 369	49 794
Dilué	**51 475**	50 564	50 060
BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE MOYENNE			
De base	**3,76 $**	3,33 $	2,64 $
Dilué	**3,74 $**	3,31 $	2,62 $
DIVIDENDES DÉCLARÉS PAR ACTION ORDINAIRE	**2,0175 $**	1,9250 $	1,8275 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

WGL Holdings, Inc.
États du résultat étendu consolidés

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers)	**2017**	2016	2015
BÉNÉFICE NET	**177 863 $**	168 364 $	132 579 $
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU, AVANT IMPÔTS :			
Instruments de couverture de flux de trésorerie admissibles	**49 610**	(39 289)	(11 309)
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite			
Variation des crédits (du coût) au titre des services passés	**(767)**	(891)	696
Variation de l'écart actuariel net	**6 232**	(936)	(1 195)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU, AVANT IMPÔTS :	**55 075 $**	(41 116) $	(11 808) $
CHARGE (ÉCONOMIE) D'IMPÔTS LIÉE AUX AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	**22 533**	(16 813)	(5 533)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	**32 542 $**	(24 303) $	(6 275) $
RÉSULTAT ÉTENDU	**210 405 $**	144 061 $	126 304 $
Participation ne donnant pas le contrôle	**(16 077)**	(550)	—
Dividendes sur les actions privilégiées de Washington Gas Light Company	**1 320**	1 320	1 320
RÉSULTAT ÉTENDU ATTRIBUABLE À WGL HOLDINGS	**225 162 $**	143 291 $	124 984 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

WGL Holdings, Inc.
États des flux de trésorerie consolidés

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers)	**2017**	2016	2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net	**177 863 $**	168 364 $	132 579 $
AJUSTEMENTS AFIN DE RAPPROCHER LE BÉNÉFICE NET ET LES RENTRÉES DE FONDS NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Amortissement	**154 138**	132 566	121 892
Amortissement des éléments suivants :			
Autres actifs et passifs réglementaires, montant net	**6 422**	1 909	1 305
Coûts liés à la dette	**2 027**	1 284	1 187
Impôts reportés, montant net	**114 966**	163 879	104 405
Distributions reçues des placements comptabilisés à la valeur de consolidation	**16 738**	—	—
Coûts à payer / reportés au titre des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**22 601**	19 548	25 572
Quote-part du bénéfice provenant de participations comptabilisées à la valeur de consolidation	**(20 216)**	(13 806)	(5 066)
Charge de rémunération liée aux attributions à base d'actions	**17 154**	12 308	16 478
Provision pour créances douteuses	**17 212**	13 036	18 197
Perte de valeur	**—**	4 110	5 625
Gain résultant de la consolidation	**(1 807)**	—	—
(Gain latent) perte latente sur les contrats de dérivés	**(85 591)**	(24 774)	19 441
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	**(7 504)**	(6 132)	(4 939)
Autres charges (crédits) sans effet de trésorerie — montant net	**(840)**	(1 308)	(3 903)
Variation des actifs et passifs d'exploitation (note 20)	**(182 538)**	(243 218)	71 286
Rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	**230 625**	227 766	504 059
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Émission d'actions ordinaires	**293**	78 287	—
Dette à long terme émise	**245 556**	498 125	298 227
Remboursement sur la dette à long terme	**—**	(25 000)	(20 000)
Frais d'émission de dette	**(665)**	(445)	(3 497)
Billets à payer émis (rachetés) — montant net	**236 000**	(63 000)	(121 500)
Apports de la participation ne donnant pas le contrôle	**22 336**	959	—
Distributions à la participation ne donnant pas le contrôle	**(300)**	—	—
Financement de projets	**20 386**	38 468	—
Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	**(102 123)**	(92 841)	(91 316)
Rachat d'actions ordinaires	**—**	—	(41 485)
Autres activités de financement, montant net	**1 550**	1 986	(1 457)
Rentrées de fonds nettes liées aux activités de financement	**423 033**	436 539	18 972
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Dépenses d'investissement (compte non tenu de la provision pour fonds utilisés pendant la construction)	**(516 534)**	(530 385)	(464 291)
Placements dans des participations autres que de services publics	**(147 294)**	(158 052)	(67 447)
Distributions et encaissements découlant des participations autres que de services publics	**4 126**	8 254	10 780
Produit net de la vente d'actifs	**9 858**	19 749	—
Prêts consentis à des parties externes	**(863)**	(5 031)	(4 151)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	**(650 707)**	(665 465)	(525 109)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**2 951**	(1 160)	(2 078)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	**5 573**	6 733	8 811
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	**8 524 $**	5 573 $	6 733 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (note 20)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

WGL Holdings, Inc.
États de la structure du capital consolidés

	30 septembre			
(en milliers de dollars, sauf les données sur les actions)	**2017**		**2016**	
Capitaux propres ordinaires de WGL Holdings				
Actions ordinaires, sans valeur nominale, 120 000 000 d'actions autorisées, respectivement 51 219 000 et 51 080 612 actions émises	**582 716 $**		574 496 $	
Capital d'apport	**10 149**		12 519	
Bénéfices non répartis	**915 822**		827 085	
Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts	**(5 997)**		(38 539)	
Capitaux propres ordinaires de WGL Holdings	**1 502 690**	**50,6 %**	1 375 561	48,5 %
Participation ne donnant pas le contrôle	**6 851**	**0,2 %**	409	— %
Actions privilégiées				
WGL Holdings, Inc., sans valeur nominale, 3 000 000 actions autorisées, aucune action émise	**—**		—	
Washington Gas Light Company, sans valeur nominale, 1 500 000 actions autorisées — émises et en circulation :	—		—	
Série à 4,80 $, 150 000 actions	**15 000**		15 000	
Série à 4,25 $, 70 600 actions	**7 173**		7 173	
Série à 5,00 $, 60 000 actions	**6 000**		6 000	
Total des actions privilégiées	**28 173**	**0,9 %**	28 173	1,0 %
Total des capitaux propres	**1 537 714**	**51,7 %**	1 404 143	49,5 %
Dette à long terme				
Échéant à l'exercice 2018, 2,11 %	**250 000**		250 000	
Échéant à l'exercice 2019, 2,11 %	**50 000**		—	
Échéant à l'exercice 2019, 7,46 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2020, 2,25 % à 4,76 %	**150 000**		150 000	
Échéant à l'exercice 2023, 6,65 %	**20 000**		20 000	
Échéant à l'exercice 2025, 5,44 %	**40 500**		40 500	
Échéant à l'exercice 2027, 6,40 % à 6,82 %	**125 000**		125 000	
Échéant à l'exercice 2028, 6,57 % à 6,85 %	**52 000**		52 000	
Échéant à l'exercice 2030, 7,50 %	**8 500**		8 500	
Échéant à l'exercice 2036, 5,70 % à 5,78 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2041, 5,21 %	**75 000**		75 000	
Échéant à l'exercice 2044, 4,22 % à 5,00 %	**175 000**		175 000	
Échéant à l'exercice 2045, 4,24 % à 4,60 %	**200 000**		200 000	
Échéant à l'exercice 2046, 3,80 %	**450 000**		250 000	
Total de la dette à long terme	**1 696 000**		1 446 000	
Escompte non amorti	**(4 541)**		(1 700)	
Frais d'émission de titres d'emprunt non amortis	**(10 598)**		(9 255)	
Moins les échéances à court terme	**250 000**		—	
Total de la dette à long terme	**1 430 861**	**48,3 %**	1 435 045	50,5 %
Total de la structure du capital	**2 968 575 $**	**100,0 %**	2 839 188 $	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

WGL Holdings, Inc.
États des variations des capitaux propres consolidés

(en milliers, sauf les données sur les actions)	Actions ordinaires — Actions	Actions ordinaires — Montant	Capital d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts	Capitaux propres ordinaires de WGL Holdings	Participation ne donnant pas le contrôle	Actions privilégiées de Washington Gas Light Company	Total des capitaux propres
Solde au 30 septembre 2014	50 656 553	525 932 $	11 847 $	716 758 $	(7 961) $	1 246 576 $	— $	28 173 $	1 274 749 $
Bénéfice net	—	—	—	131 259	—	131 259	—	1 320	132 579
Autres éléments du résultat étendu	—	—	—	—	(6 275)	(6 275)	—	—	(6 275)
Rachat d'actions ordinaires	(948 604)	(41 485)	—	—	—	(41 485)	—	—	(41 485)
Rémunération à base d'actions	20 713	1 009	3 087	—	—	4 096	—	—	4 096
Dividendes déclarés :									
Actions ordinaires (1,8275 $ par action)	—	—	—	(90 924)	—	(90 924)	—	—	(90 924)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	(1 320)	(1 320)
Solde au 30 septembre 2015	49 728 662	485 456	14 934	757 093	(14 236)	1 243 247	—	28 173	1 271 420
Bénéfice net	—	—	—	167 594	—	167 594	(550)	1 320	168 364
Apports de la participation ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	959	—	959
Autres éléments du résultat étendu	—	—	—	—	(24 303)	(24 303)	—	—	(24 303)
Rémunération à base d'actions[a]	115 974	6 742	(2 415)	(164)	—	4 163	—	—	4 163
Émission d'actions ordinaires[b]	1 235 976	82 298	—	—	—	82 298	—	—	82 298
Dividendes déclarés :									
Actions ordinaires (1,9250 $ par action)	—	—	—	(97 438)	—	(97 438)	—	—	(97 438)
Actions privilégiées	—	—	—	—	—	—	—	(1 320)	(1 320)
Solde au 30 septembre 2016	51 080 612	574 496	12 519	827 085	(38 539)	1 375 561	409	28 173	1 404 143
Bénéfice net	**—**	**—**	**—**	**192 620**	**—**	**192 620**	**(16 077)**	**1 320**	**177 863**
Apports de la participation ne donnant pas le contrôle	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**22 336**	**—**	**22 336**
Distributions à la participation ne donnant pas le contrôle	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(300)**	**—**	**(300)**
Regroupement d'entreprises[c]	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**483**	**—**	**483**
Autres éléments du résultat étendu	**—**	**—**	**—**	**—**	**32 542**	**32 542**	**—**	**—**	**32 542**
Rémunération à base d'actions[a]	**112 146**	**6 564**	**(2 370)**	**(549)**	**—**	**3 645**	**—**	**—**	**3 645**
Émission d'actions ordinaires[b]	**26 242**	**1 656**	**—**	**—**	**—**	**1 656**	**—**	**—**	**1 656**
Dividendes déclarés :									
Actions ordinaires (2,0175 $ par action)	**—**	**—**	**—**	**(103 334)**	**—**	**(103 334)**	**—**	**—**	**(103 334)**
Actions privilégiées	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(1 320)**	**(1 320)**
Solde au 30 septembre 2017	**51 219 000**	**582 716 $**	**10 149 $**	**915 822 $**	**(5 997) $**	**1 502 690 $**	**6 851 $**	**28 173 $**	**1 537 714 $**

a) Comprend les équivalents de dividendes relativement aux actions liées au rendement.
b) Comprend les actions émises dans le cadre du programme de placement au cours du marché et les régimes de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions ordinaires.
c) Découlant de la consolidation de ASD Solar LP (ASD). Se reporter à la note 17 — Autres placements des notes afférentes aux états financiers consolidés.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
Bilans

(en milliers)	30 septembre **2017**	2016
ACTIF		
Immobilisations corporelles		
Coût initial	**5 310 337 $**	4 874 905 $
Amortissement cumulé	**(1 422 622)**	(1 348 173)
Immobilisations corporelles, montant net	**3 887 715**	3 526 732
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1**	1
Montants à recevoir		
Débiteurs	**190 740**	140 457
Coûts du gaz et autres actifs réglementaires	**21 705**	15 294
Produits non facturés	**107 967**	89 945
Provision pour créances douteuses	**(23 741)**	(20 220)
Montants nets à recevoir	**296 671**	225 476
Matériaux et fournitures – essentiellement au coût moyen	**20 126**	18 368
Gaz stocké	**92 753**	82 473
Taxes payées d'avance	**23 350**	16 826
Autres charges payées d'avance	**13 238**	10 924
Montants à recevoir de sociétés liées	**32 362**	13 799
Dérivés	**5 061**	7 285
Divers	**102**	51
Total de l'actif à court terme	**483 664**	375 203
Charges reportées et autres actifs		
Actifs réglementaires		
Coûts du gaz	**90 136**	179 856
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**138 573**	221 971
Divers	**104 538**	98 527
Montants payés d'avance au titre des avantages complémentaires de retraite	**230 283**	179 675
Dérivés	**16 244**	25 590
Divers	**3 561**	2 001
Total des charges reportées et autres actifs	**583 335**	707 620
Total de l'actif	**4 954 714 $**	4 609 555 $
STRUCTURE DU CAPITAL ET PASSIF		
Structure du capital		
Capitaux propres ordinaires	**1 164 749 $**	1 113 446 $
Actions privilégiées	**28 173**	28 173
Dette à long terme	**1 134 461**	939 015
Total de la structure du capital	**2 327 383**	2 080 634
Passif à court terme		
Billets à payer et financement de projets	**166 772**	104 385
Créditeurs et autres charges à payer	**219 827**	204 980
Salaires à payer	**16 508**	16 235
Intérêts courus	**3 967**	3 758
Dividendes déclarés	**22 098**	21 453
Dépôts de clients et paiements anticipés	**64 194**	80 936
Coûts du gaz et autres passifs réglementaires	**22 814**	12 973
Taxes à payer	**12 808**	17 639
Montants à payer à des sociétés liées	**94 844**	65 770
Dérivés	**30 263**	58 295
Divers	**7 473**	7 193
Total du passif à court terme	**661 568**	593 617
Crédits reportés		
Crédits d'impôt à l'investissement non amortis	**4 100**	4 851
Impôts reportés	**888 385**	763 720
Montants à payer au titre des régimes de retraite et des avantages sociaux	**179 814**	226 339
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	**291 871**	199 377
Passifs réglementaires		
Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations	**292 173**	310 788
Avantages complémentaires de retraite	**134 181**	113 169
Divers	**9 403**	14 450
Dérivés	**112 299**	232 040
Divers	**53 537**	70 570
Total des crédits reportés	**1 965 763**	1 935 304
Engagements et éventualités (note 13)		
Total de la structure du capital et du passif	**4 954 714 $**	4 609 555 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
États des résultats

(en milliers)	Exercices clos les 30 septembre **2017**	2016	2015
PRODUITS D'EXPLOITATION	**1 166 968 $**	1 070 904 $	1 328 191 $
CHARGES D'EXPLOITATION			
Coût du gaz – Services publics	**297 856**	271 975	536 027
Exploitation et entretien	**336 676**	325 726	323 967
Amortissement	**129 428**	114 605	108 902
Taxes d'ordre général et autres	**134 696**	130 231	136 911
Total des charges d'exploitation	**898 656**	842 537	1 105 807
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	**268 312**	228 367	222 384
Autres charges, montant net	**(4 473)**	(2 143)	(487)
Charge d'intérêts	**52 207**	41 444	41 828
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	**211 632**	184 780	180 069
CHARGE D'IMPÔTS	**79 840**	71 666	71 391
BÉNÉFICE NET	**131 792 $**	113 114 $	108 678 $
Dividendes sur actions privilégiées	**1 320**	1 320	1 320
BÉNÉFICE NET ATTRIBUABLE AUX ACTIONS ORDINAIRES	**130 472 $**	111 794 $	107 358 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
États du résultat étendu

(en milliers)	Exercices clos les 30 septembre **2017**	2016	2015
BÉNÉFICE NET	**131 792 $**	113 114 $	108 678 $
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU, AVANT IMPÔTS :			
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite			
Variation des crédits (du coût) au titre des services passés	**(767)**	(891)	696
Variation de l'écart actuariel net	**6 232**	(936)	(1 195)
Total – régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**5 465 $**	(1 827) $	(499) $
CHARGE (ÉCONOMIE) D'IMPÔTS LIÉE AUX AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	**2 157**	(709)	(200)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU	**3 308 $**	(1 118) $	(299) $
RÉSULTAT ÉTENDU	**135 100 $**	111 996 $	108 379 $

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
États des flux de trésorerie

(en milliers)	Exercices clos les 30 septembre **2017**	2016	2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Bénéfice net	**131 792 $**	113 114 $	108 678 $
AJUSTEMENTS AFIN DE RAPPROCHER LE BÉNÉFICE NET ET LES RENTRÉES DE FONDS NETTES LIÉES AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Amortissement	**129 428**	114 605	108 902
Amortissement des éléments suivants :			
Autres actifs et passifs réglementaires, montant net	**6 422**	1 909	1 305
Coûts liés à la dette	**1 448**	1 191	1 275
Impôts reportés, montant net	**77 586**	123 482	76 621
Coûts à payer / reportés au titre des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**22 547**	19 497	24 757
Charge de rémunération liée aux attributions à base d'actions	**16 153**	11 452	14 958
Provision pour créances douteuses	**14 484**	10 945	12 734
(Gain latent) perte latente sur les contrats de dérivés	**(48 950)**	(11 552)	6 322
Autres charges (crédits) sans effet de trésorerie – montant net	**(1 592)**	(197)	1 679
Variation des actifs et passifs d'exploitation (note 20)	**(145 463)**	(147 489)	15 123
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités d'exploitation	**203 855**	236 957	372 354
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Dette à long terme émise	**195 556**	248 125	50 000
Remboursement sur la dette à long terme	**—**	(25 000)	(20 000)
Frais d'émission de dette	**(661)**	(333)	(741)
Billets à payer émis (rachetés) – montant net	**81 000**	(47 000)	—
Financement de projets	**9 314**	38 468	—
Dividendes sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	**(87 118)**	(83 116)	(79 763)
Autres activités de financement, montant net	**1 492**	2 891	—
Rentrées (sorties) de fonds nettes liées aux activités de financement	**199 583**	134 035	(50 504)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Produit net de la vente d'actifs	**—**	19 749	—
Dépenses d'investissement (compte non tenu de la provision pour fonds utilisés pendant la construction)	**(403 438)**	(390 741)	(322 909)
Sorties de fonds nettes liées aux activités d'investissement	**(403 438)**	(370 992)	(322 909)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**—**	—	(1 059)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	**1**	1	1 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	**1 $**	1 $	1 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (note 20)			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
États de la structure du capital

	30 septembre			
(en milliers de dollars, sauf les données sur les actions)	**2017**		2016	
Capitaux propres ordinaires				
Actions ordinaires, valeur nominale de 1 $, 80 000 000 d'actions autorisées, 46 479 536 actions émises	**46 479 $**		46 479 $	
Capital d'apport	**492 101**		488 135	
Bénéfices non répartis	**630 691**		586 662	
Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts	**(4 522)**		(7 830)	
Total des capitaux propres ordinaires	**1 164 749**	**50,1 %**	1 113 446	53,5 %
Actions privilégiées				
Washington Gas Light Company, sans valeur nominale, 1 500 000 actions autorisées — émises et en circulation :				
Série à 4,80 $, 150 000 actions	**15 000**		15 000	
Série à 4,25 $, 70 600 actions	**7 173**		7 173	
Série à 5,00 $, 60 000 actions	**6 000**		6 000	
Total des actions privilégiées	**28 173**	**1,2 %**	28 173	1,4 %
Dette à long terme				
Échéant à l'exercice 2019, 7,46 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2020, 4,76 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2023, 6,65 %	**20 000**		20 000	
Échéant à l'exercice 2025, 5,44 %	**40 500**		40 500	
Échéant à l'exercice 2027, 6,40 % à 6,82 %	**125 000**		125 000	
Échéant à l'exercice 2028, 6,57 % à 6,85 %	**52 000**		52 000	
Échéant à l'exercice 2030, 7,50 %	**8 500**		8 500	
Échéant à l'exercice 2036, 5,70 % à 5,78 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2041, 5,21 %	**75 000**		75 000	
Échéant à l'exercice 2044, 4,22 % à 5,00 %	**175 000**		175 000	
Échéant à l'exercice 2045, 4,24 %	**50 000**		50 000	
Échéant à l'exercice 2046, 3,80 %	**450 000**		250 000	
Total de la dette à long terme	**1 146 000**		946 000	
Escompte non amorti	**(3 042)**		(109)	
Frais d'émission de titres d'emprunt non amortis	**(8 497)**		(6 876)	
Total de la dette à long terme	**1 134 461**	**48,7 %**	939 015	45,1 %
Total de la structure du capital	**2 327 383 $**	**100,0 %**	2 080 634 $	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Washington Gas Light Company
États des capitaux propres ordinaires

(en milliers, sauf les données sur les actions)	Actions ordinaires		Capital d'apport	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts	Total
	Actions	**Montant**				
Solde au 30 septembre 2014	46 479 536	46 479 $	480 620 $	529 480 $	(6 413) $	1 050 166 $
Bénéfice net	—	—	—	108 678	—	108 678
Autres éléments du résultat étendu	—	—	—	—	(299)	(299)
Rémunération à base d'actions[a]	—	—	3 057	—	—	3 057
Dividendes déclarés :						
Actions ordinaires	—	—	—	(78 990)	—	(78 990)
Actions privilégiées	—	—	—	(1 320)	—	(1 320)
Solde au 30 septembre 2015	46 479 536	46 479	483 677	557 848	(6 712)	1 081 292
Bénéfice net	—	—	—	113 114	—	113 114
Autres éléments du résultat étendu	—	—	—	—	(1 118)	(1 118)
Rémunération à base d'actions[a]	—	—	4 458	—	—	4 458
Dividendes déclarés :						
Actions ordinaires	—	—	—	(82 980)	—	(82 980)
Actions privilégiées	—	—	—	(1 320)	—	(1 320)
Solde au 30 septembre 2016	46 479 536	46 479	488 135	586 662	(7 830)	1 113 446
Bénéfice net	**—**	**—**	**—**	**131 792**	**—**	**131 792**
Autres éléments du résultat étendu	**—**	**—**	**—**	**—**	**3 308**	**3 308**
Rémunération à base d'actions[a]	**—**	**—**	**3 966**	**—**	**—**	**3 966**
Dividendes déclarés :						
Actions ordinaires	**—**	**—**	**—**	**(86 443)**	**—**	**(86 443)**
Actions privilégiées	**—**	**—**	**—**	**(1 320)**	**—**	**(1 320)**
Solde au 30 septembre 2017	**46 479 536**	**46 479 $**	**492 101 $**	**630 691 $**	**(4 522) $**	**1 164 749 $**

a) La rémunération à base d'actions est fondée sur les attributions d'actions de WGL qui sont affectées à Washington Gas Light Company à hauteur de sa quote-part.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTE 1. MÉTHODES COMPTABLES

GÉNÉRALITÉS

WGL Holdings, Inc. (WGL) est une société de portefeuille qui détient la totalité des actions ordinaires de Washington Gas Light Company (Washington Gas), entreprise de services publics de gaz naturel réglementés, et la totalité des actions ordinaires de Washington Gas Resources Corporation (Washington Gas Resources) et de Hampshire Gas Company (Hampshire). Washington Gas Resources détient la totalité des actions ordinaires de quatre filiales autres que de services publics, soit WGL Energy Services, Inc. (WGL Energy Services), WGL Energy Systems, Inc. (WGL Energy Systems), WGL Midstream, Inc. (WGL Midstream) et WGSW, Inc. (WGSW). Sauf si le contexte indique clairement le contraire, les termes «WGL», «nous», «notre» et «nos» désignent la société de portefeuille ou l'entité consolidée de WGL Holdings, Inc. et toutes ses filiales. À moins d'indication contraire, les présentes notes s'appliquent autant à WGL qu'à Washington Gas.

NATURE DES ACTIVITÉS

Le secteur Services publics réglementés comprend les sociétés Washington Gas et Hampshire. Washington Gas est une entreprise de services publics qui vend et livre du gaz naturel à plus d'un million de clients principalement dans le District de Columbia et les régions métropolitaines avoisinantes, au Maryland et en Virginie. Les livraisons aux clients des secteurs résidentiel et commercial ayant conclu des contrats fermes ont représenté 79 % des unités thermiques totales livrées aux clients par Washington Gas pour l'exercice clos le 30 septembre 2017; les livraisons aux clients du service interruptible, 15 % et les livraisons aux clients qui consomment du gaz naturel pour produire de l'électricité, 6 %. Ces pourcentages ne comprennent pas les livraisons se rapportant au programme d'optimisation des actifs de Washington Gas dont il est question ci-après. Hampshire exploite une installation de stockage de gaz naturel souterrain qui fournit des services exclusivement à Washington Gas. Hampshire est réglementée par la Federal Energy Regulatory Commission (FERC), qui fixe les tarifs en fonction du coût du service.

Les activités de commercialisation au détail de l'énergie sont regroupées au sein de WGL Energy Services, qui est en concurrence avec des entreprises de services publics réglementés et d'autres négociants indépendants non réglementés pour la vente de gaz naturel et d'électricité directement à la clientèle résidentielle, commerciale et industrielle, ainsi qu'à des clients gouvernementaux dans le but de tirer un profit de prix concurrentiels. Les produits de base que WGL Energy Services vend sont livrés aux clients de détail à partir d'actifs détenus par des entreprises de services publics réglementés. Washington Gas livre la majeure partie du gaz naturel vendu par WGL Energy Services, et des entreprises de services publics d'électricité non affiliées livrent toute l'électricité vendue. WGL Energy Services détenait de multiples actifs de production décentralisée de panneaux solaires photovoltaïques au 30 septembre 2017, bien que les résultats de ces activités soient présentés dans le secteur des systèmes énergétiques commerciaux. À l'exclusion de ces installations, WGL Energy Services ne détient ni n'exploite aucun autre actif de production, de transport ou de distribution de gaz naturel ou d'électricité. Au 30 septembre 2017, WGL Energy Services servait environ 116 200 clients de gaz naturel et quelque 113 700 clients de l'électricité du Maryland, de la Virginie, du Delaware, de la Pennsylvanie et du District de Columbia.

Le secteur des réseaux énergétiques commerciaux comprend WGL Energy Systems, WGSW et les résultats des activités menées dans le cadre de projets commerciaux d'énergie décentralisée de sociétés affiliées. Ce secteur offre des solutions propres et écoénergétiques, et ses sources de revenus sont les suivantes : *i)* modernisation de l'infrastructure des systèmes mécaniques, électriques, hydrauliques et énergétiques de grandes installations gouvernementales et commerciales par le déploiement de technologies énergétiques classiques et alternatives; *ii)* détention et exploitation d'actifs de production décentralisée comme des panneaux solaires photovoltaïques, des centrales de production combinée de chaleur et d'électricité et des piles à combustible au gaz naturel; et *iii)* investissements passifs dans des sociétés de vente au détail de panneaux solaires photovoltaïques à une clientèle résidentielle et commerciale. En plus de servir les marchés principaux, ce secteur fournit des solutions énergétiques sur mesure à une clientèle beaucoup plus étendue, puisqu'il est présent partout aux États-Unis.

Le secteur des services énergétiques intermédiaires, qui regroupe les activités de WGL Midstream, se spécialise dans l'investissement dans des projets de stockage de gaz naturel et d'infrastructure intermédiaire du transport, ainsi que dans la gestion, le développement et l'optimisation de ces projets. WGL Midstream conclut à la fois des contrats prévoyant la livraison et des transactions financières de manière à utiliser les produits de gestion des risques liés à l'énergie pour atténuer les risques tout en cherchant à maximiser les profits qui pourraient être tirés de l'optimisation des actifs de transport et de stockage qui font l'objet de contrats.

Voir la note 16 – *Information par secteur d'exploitation* pour plus d'information sur nos secteurs d'activité.

CONSOLIDATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de WGL et de ses filiales pour les exercices présentés. Le 1er octobre 2016, WGL et Washington Gas ont adopté l'Accounting Standards Update (ASU) 2015-03 et l'ASU 2015-15. Ces normes exigent que les frais d'émission de dette d'une entité soient comptabilisés en réduction de la valeur comptable de la dette au bilan et que l'amortissement de ces frais soit présenté dans les charges d'intérêts, conformément au traitement comptable des escomptes d'émission. Les chiffres de la période précédente liés aux autres autres actifs reportés et à la dette à long terme dans les bilans ci-joints ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de la période considérée. Les opérations intersociétés ont été éliminées. Voir la note 18 — *Opérations entre parties liées* qui contient une analyse des opérations intersociétés. WGL détient des droits variables dans cinq placements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Au 30 septembre 2017, WGSW était le principal bénéficiaire de quatre EDDV, soit SFGF, SFRC, SFGF II et ASD, que nous avons donc consolidées. WGL et ses filiales ne sont pas le principal bénéficiaire de l'une des cinq EDDV, de sorte que nous n'avons pas consolidé cette dernière. Voir la note 17 – *Autres placements* pour plus d'information sur les EDDV et les autres placements.

UTILISATION D'ESTIMATIONS POUR LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) des États-Unis d'Amérique, nous formulons des estimations et des hypothèses concernant : *i)* les actifs et les passifs présentés; *ii)* les informations à l'égard des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers; et *iii)* les produits présentés, les produits susceptibles de faire l'objet d'un remboursement et les charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

RECLASSEMENT DANS L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au cours de l'exercice considéré, WGL et Washington Gas ont présenté séparément le gain latent (la perte latente) sur les contrats de dérivés à titre d'ajustement aux fins du rapprochement du bénéfice net et des rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation dans les états des flux de trésorerie. Au cours des exercices précédents, ces montants étaient inclus au poste «Variations des actifs et passifs – Dérivés». De plus, pour WGL, nous avons présenté séparément, au cours de l'exercice considéré, l'amortissement des crédits d'impôt à l'investissement à titre d'ajustement aux fins du rapprochement du bénéfice net et des rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation dans les états de flux de trésorerie. Au cours des exercices précédents, ces montants étaient inclus au poste «Variations des actifs et des passifs – Crédits d'impôt à l'investissement non amortis». La présentation pour les exercices précédents a été remaniée pour qu'elle soit conforme à la présentation utilisée pour l'exercice considéré. Le reclassement n'a pas donné lieu à des modifications aux rentrées de fonds nettes liées aux activités d'exploitation.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles (constituées principalement d'installations de services publics) sont présentées au coût initial, y compris la main-d'œuvre, les matériaux, les impôts et taxes et les coûts indirects engagés durant la période de construction. Le coût des installations de services publics de Washington Gas comprend une provision pour fonds utilisés pendant la construction (PFUPC), qui est calculée selon une formule prescrite par les organismes de réglementation du Maryland et du District de Columbia. Washington Gas inscrit à l'actif une PFUPC à titre de composante des coûts indirects de construction. Les taux de la PFUPC pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015 ont été respectivement de 2,73 %, 5,51 % et 4,12 %. De plus, WGL Energy Systems et WGL Midstream engagent des intérêts inscrits à l'actif dans le cadre de la construction et de l'acquisition de leurs actifs à long terme. Pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, les intérêts inscrits à l'actif se sont établis respectivement à 2,9 millions $, 2,1 millions $ et 1,1 million $.

Washington Gas impute directement les charges d'entretien et de réparation aux charges d'exploitation. Washington Gas inscrit à l'actif les coûts d'amélioration et de renouvellement, et calcule l'amortissement applicable à sa centrale au gaz de services publics en service principalement selon la méthode linéaire sur la durée de vie résiduelle estimative de la centrale. Le taux d'amortissement composé du secteur des services publics réglementés a été respectivement de 2,80 %, 2,70 % et 2,73 % au cours des exercices 2017, 2016 et 2015. Conformément aux exigences réglementaires, ces taux comprennent une composante liée aux coûts d'enlèvement d'immobilisations pour Washington Gas. Ces coûts d'enlèvement d'immobilisations sont comptabilisés à même l'amortissement et un crédit correspondant est inscrit dans les «Passifs réglementaires – Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations». Lorsque Washington Gas met hors service des installations et de l'équipement de services publics amortissables, elle impute les coûts initiaux qui y sont associés à «Amortissement cumulé», et tous les coûts d'enlèvement connexes engagés sont imputés à «Passifs réglementaires – Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations». Washington Gas examine périodiquement le caractère adéquat de ses taux d'amortissement en tenant compte des durées de vie résiduelles estimées et d'autres facteurs. Pour plus d'information sur les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, voir la rubrique intitulée «Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations».

Aux 30 septembre 2017 et 2016, respectivement 87,2 % et 88,7 % du coût initial consolidé des immobilisations corporelles de WGL étaient liés au secteur des services publics réglementés, comme le montre le tableau ci-dessous.

Immobilisations corporelles comptabilisées au coût initial

(en millions de dollars)				
30 septembre	**2017**		2016	
Secteurs des services publics réglementés				
Distribution, transport et stockage	**4 544,7 $**	**74,0 %**	4 210,6 $	75,9 %
Immobilisations incorporelles diverses à usage général	**548,5**	**8,9 %**	435,2	7,9 %
Immobilisations en cours de construction	**264,8**	**4,3 %**	273,1	4,9 %
Total du secteur des services publics réglementés	**5 358,0**	**87,2 %**	4 918,9	88,7 %
Secteurs des services publics non réglementés	**786,0**	**12,8 %**	624,1	11,3 %
Total	**6 144,0 $**	**100,0 %**	5 543,0 $	100,0 %

VENTE D'ACTIFS – BÂTIMENT

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, Washington Gas a conclu la vente du Springfield Operation Center pour environ 20,3 millions $, déduction faite des frais de vente et d'administration de 0,5 million $. Conséquemment à la vente, une perte minimale a été comptabilisée dans les «Autres charges, montant net» des états des résultats consolidés.

DÉPRÉCIATION DES ACTIFS À LONG TERME

La direction revoit régulièrement les immobilisations corporelles et les autres actifs à long terme, y compris certaines immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée et les placements comptabilisés à la valeur de consolidation, pour vérifier s'il est survenu une perte de valeur. En ce qui a trait aux placements comptabilisés à la valeur de consolidation, une perte de valeur est comptabilisée lorsque le placement a affiché une baisse de valeur qui est durable. De plus, si une perte de valeur est comptabilisée par les projets dans lesquels nous détenons une participation, nous comptabilisons notre quote-part de cette perte et évaluons le placement pour comptabiliser toute baisse de valeur durable. Cette revue est effectuée tous les trimestres, ou plus souvent si des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable de l'actif pourrait ne pas être recouvrable.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, WGL n'a pas comptabilisé de perte de valeur des actifs à long terme. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, WGL avait comptabilisé une perte de valeur de 4,1 millions $ pour le placement de Nextility dans des contrats de location-financement direct. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015, WGL avait déprécié la totalité de son placement dans ASDHI pour un montant équivalant à sa valeur comptable de 5,6 millions $ en fonction de l'évaluation courante de la direction et du rendement prévu du placement.

Voir la note 15 – *Évaluations de la juste valeur* et la note 17 – *Autres placements* des notes des états financiers consolidés pour plus d'information sur ces actifs.

CONTRATS DE LOCATION-EXPLOITATION

Nous avons classé le contrat de location du siège social de la société en tant que contrat de location-exploitation. Nous amortissons comme charge locative le total de tous les versements prévus aux termes du contrat (y compris les hausses de loyer) et les incitatifs à la location selon la méthode linéaire sur la durée du contrat. À cette fin, la durée du contrat a commencé à la date à laquelle le bailleur a commencé à faire les améliorations locatives qui nous ont permis d'occuper les bureaux du siège social. Les coûts des améliorations locatives sont classés à titre d'«immobilisations corporelles» aux bilans, et sont amortis selon la méthode linéaire sur la période non résiliable de 15 ans du contrat. Voir la note 13 – *Engagements et éventualités*, qui présente des données financières pour tous les contrats de location-exploitation.

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Tous les placements dont les échéances initiales sont de trois mois ou moins sont considérés comme étant des équivalents de trésorerie. Nos soldes de trésorerie n'étaient visés par aucune restriction qui pourrait avoir une incidence sur le paiement de dividendes par WGL ou nos filiales aux 30 septembre 2017 et 2016.

COMPTABILISATION DES PRODUITS ET DES CHARGES

Activités de services publics réglementés

Produits. Pour les livraisons réglementées de gaz naturel, Washington Gas lit les compteurs et facture les clients selon un cycle mensuel de 19 jours. Les cycles de facturation des clients ne coïncident pas avec les périodes comptables utilisées aux fins de présentation de l'information financière. Par conséquent, Washington Gas comptabilise les produits non facturés pour le gaz livré, mais non encore facturé, à la fin de chaque période comptable.

Coût du gaz. Les tarifs territoriaux de Washington Gas comprennent des mécanismes qui prévoient le recouvrement du coût du gaz engagé au nom des clients ayant conclu des contrats fermes, y compris les charges connexes de capacité de stockage et de transport par pipeline. Selon ces mécanismes, Washington Gas ajuste périodiquement les tarifs des clients ayant conclu des contrats fermes afin qu'ils reflètent les hausses et les baisses de ces coûts. La perception en moins ou en trop des coûts du gaz au cours du cycle considéré est comptabilisée dans les charges reportées ou les crédits reportés au bilan à titre d'actifs ou de passifs réglementaires à long terme. Les montants reportés à la fin du cycle, soit au 31 août de chaque exercice, font l'objet d'un rapprochement et sont transférés dans les actifs ou les passifs à court terme au bilan, aux postes «Coûts du gaz et autres actifs réglementaires» ou «Coûts du gaz et autres passifs réglementaires». Ces soldes sont recouvrés auprès des clients, ou remboursés à ceux-ci, au cours de la période de 12 mois subséquente.

Taxes sur les produits. Les taxes sur les produits, telles que les taxes sur les recettes brutes, les frais imposés par la Public Service Commission (PSC), les droits de concession et les taxes sur l'énergie, sont présentées selon leur montant brut dans les produits d'exploitation. Au cours des exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, des montants de respectivement 75,1 millions $, 73,0 millions $ et 83,5 millions $ ont été comptabilisés dans les produits d'exploitation.

Déséquilibre des volumes de gaz naturel transportés. Les expéditeurs de service interruptible et les négociants-expéditeurs tiers transportent le gaz au réseau de distribution de Washington Gas dans le cadre des services dégroupés offerts. Les volumes de gaz livrés de la part des expéditeurs tiers au réseau de distribution de Washington Gas équivalent rarement aux volumes facturés aux clients des négociants tiers, ce qui entraîne un déséquilibre des volumes de gaz naturel transportés. Ces déséquilibres sont généralement de courte durée, et Washington Gas surveille les activités et informe régulièrement les expéditeurs lorsque leurs comptes affichent un déséquilibre. Conformément au traitement réglementaire, Washington Gas ne comptabilise pas un montant à recevoir des négociants tiers ou une obligation envers ceux-ci relativement aux volumes de gaz liés à ces déséquilibres des volumes transportés, mais reflète plutôt l'incidence financière à titre d'actif ou de passif réglementaire lié au mécanisme d'ajustement du coût du gaz, éliminant ainsi tout gain ou toute perte qui pourrait survenir par suite du déséquilibre. Le traitement réglementaire regroupe le déséquilibre de tous les négociants, y compris WGL Energy Services, en un ajustement unique «net» de l'actif ou du passif réglementaire. Voir la note 18 – *Opérations entre parties liées* pour obtenir plus de renseignements sur la comptabilisation des opérations liées aux déséquilibres.

Programme d'optimisation des actifs. Washington Gas optimise la valeur de ses ressources liées à la capacité de stockage et de transport de gaz naturel à long terme en concluant des transactions prévoyant la livraison et des transactions financières sous forme de contrats à terme, de contrats à terme standardisés et d'options pendant les périodes où ces ressources ne sont pas utilisées pour servir concrètement les clients du secteur des services publics. Voir la rubrique «Opérations sur dérivés» ci-après pour obtenir plus de renseignements sur le traitement comptable des opérations sur instruments dérivés conclues en vertu de ce programme. Dans les trois territoires, des mécanismes réglementaires de partage des bénéfices permettent le partage du profit tiré de ces opérations entre les clients et les actionnaires de Washington Gas.

Tous les gains et pertes latents de réévaluation à la juste valeur, et les marges découlant de la livraison et du règlement financier de ces contrats d'optimisation des actifs, sont comptabilisés au poste «Coût du gaz – Services publics» de l'état des résultats ou, dans le cas des montants à partager avec les abonnés, dans les actifs ou passifs réglementaires au bilan.

Activités autres que de services publics

Activités de commercialisation au détail de l'énergie. WGL Energy Services vend du gaz naturel et de l'électricité sur une base non réglementée à des clients résidentiels, commerciaux et industriels, tant à l'intérieur qu'à l'extérieur du territoire de service de Washington Gas.

WGL Energy Services conclut des contrats à taux indexés ou à taux fixes avec des clients résidentiels, commerciaux et industriels visant la vente de gaz naturel et d'électricité. Les contrats conclus avec les clients, dont la durée est généralement de moins de 24 mois, mais parfois pouvant aller jusqu'à cinq ans, permettent à WGL Energy Services de facturer les clients selon la consommation de gaz naturel et d'électricité mesurée par compteur. La consommation est mesurée soit de façon cyclique chez le client ou selon les quantités livrées à la société de services publics locale, quantité qui peut varier chaque mois dans les deux cas. Les cycles de facturation des clients ne coïncident pas avec les périodes comptables utilisées aux fins de la présentation de l'information financière; par conséquent, WGL Energy Services comptabilise les produits tirés du gaz et de l'électricité livrés, mais non encore facturés, à la fin de chaque période comptable. En outre, WGL Energy Services procède régulièrement à des ventes au comptant sur le marché de gros en raison d'exigences de livraison spécifiques ou afin de réduire les coûts d'approvisionnement pour les clients. Les produits sont reflétés au poste «Produits d'exploitation – Autres que de services publics».

WGL Energy Services offre des services d'approvisionnement en gaz naturel et en électricité aux termes de contrats rassemblant les différentes composantes d'approvisionnement de plusieurs fournisseurs afin de répondre aux besoins des clients. Le coût de ces achats de gaz naturel et d'électricité est comptabilisé selon les volumes et les prix prévus aux contrats au poste «Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics».

Secteur des réseaux énergétiques commerciaux. WGL Energy Systems comptabilise les produits et les charges à l'égard des contrats de conception-construction au moyen de la méthode de l'avancement aux postes «Produits d'exploitation – Autres que de services publics» et «Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics». WGL Energy Systems comptabilise également les produits tirés de ses actifs d'énergie distribuée en fonction des modalités des contrats d'achat d'électricité connexes. Les certificats d'énergie renouvelable sont générés par WGL Energy Systems chaque fois qu'une quantité de 1 000 kilowattheures (kWh) d'électricité est produite par une centrale solaire admissible. WGL Energy Systems comptabilise les produits de la vente de certificats d'énergie renouvelable selon les modalités contractuelles de la vente. Voir la note 17 – *Autres placements* pour obtenir plus de renseignements sur les contrats de cession-bail et les participations comptabilisées à la valeur de consolidation.

Secteur des services énergétiques intermédiaires. WGL Midstream présente selon le montant net les produits et les coûts liés à ses activités de négociation au poste «Produits d'exploitation – Autres que de services publics». Les profits et les pertes découlant des placements de WGL Midstream dans des pipelines sont inscrits au poste «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» de l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable du placement de WGL. Voir la note 17 — *Autres placements* qui renferme une analyse des placements dans des pipelines comptabilisés à la valeur de consolidation.

MÉTHODES D'ÉVALUATION DES STOCKS DE GAZ NATUREL

Pour Washington Gas et WGL Energy Services, les stocks de gaz sont comptabilisés selon la méthode du premier entré, premier sorti. Pour WGL Midstream, les stocks de gaz sont comptabilisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Nos stocks de gaz sont comptabilisés au coût ou, si elle est moins élevée, à la valeur du marché. Les pertes liées aux stocks comptabilisées au cours de périodes intermédiaires découlant de rajustements au moindre du coût et de la valeur du marché peuvent faire l'objet d'une reprise si la valeur de marché des stocks se rétablit avant la fin de l'exercice en cours.

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2017, Washington Gas et WGL Midstream n'ont comptabilisé en résultat net aucun rajustement au moindre du coût et de la valeur de marché. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, Washington Gas n'a comptabilisé en résultat net aucun rajustement au moindre du coût et de la valeur de marché et WGL Midstream a comptabilisé des ajustements trimestriels dont le montant net était de zéro. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015, Washington Gas et WGL Midstream ont comptabilisé en résultat net des rajustements au moindre du coût et de la valeur de marché de respectivement (1,3) million $ et (21,5) millions $.

DÉRIVÉS CLIMATIQUES

Nous achetons à l'occasion certains dérivés climatiques, comme les dérivés sur degrés-jours de chauffage («DJC») et les dérivés sur degrés-jours de réfrigération («DJR»). Nous comptabilisons ces dérivés climatiques conformément à l'Accounting Standards Board Accounting Standards Codification (ASC) Subtopic 815-45, *Derivatives and Hedging – Weather Derivatives*. Pour les contrats d'assurance liés aux conditions climatiques et les dérivés sur DJC, les avantages ou les coûts sont ultimement comptabilisés dans la mesure où les DJC réels sont supérieurs ou inférieurs aux DJC contractuels de chaque dérivé. En ce qui concerne les dérivés sur DJR, les avantages ou les coûts sont comptabilisés lorsque la température moyenne est supérieure ou inférieure au niveau prévu au contrat au cours de la période du contrat. L'amortissement des primes des dérivés climatiques s'appuie sur le modèle des jours à température normale durant la période couverte. Les dérivés climatiques pour lesquels nous percevons une prime sont comptabilisés à la juste valeur. Voir la note 14 – *Instruments dérivés et dérivés climatiques* pour plus de précisions sur les instruments climatiques.

OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS

Services publics réglementés. Washington Gas conclut des contrats prévoyant la livraison et des contrats de dérivés financiers visant l'achat et la vente de gaz naturel, qui sont assujettis aux exigences comptables de réévaluation à la valeur de marché. Les variations de la juste valeur des dérivés recouvrables auprès de la clientèle, ou remboursables à celle-ci, et par conséquent assujetties à l'ASC Topic 980, *Regulated Operations*, sont comptabilisées à titre d'actifs ou de passifs réglementaires, tandis que les variations de la juste valeur des dérivés non touchés par la réglementation des tarifs sont comptabilisées dans le bénéfice.

Dans le cadre de son programme d'optimisation des actifs, Washington Gas conclut des opérations sur dérivés liés à la vente et à l'achat de gaz naturel à un prix à déterminer dans le but essentiellement de garantir les marges d'exploitation que Washington Gas prévoit ultimement réaliser. Les dérivés utilisés aux termes de ce programme peuvent entraîner une volatilité importante du bénéfice d'une période à l'autre pour la tranche des gains nets revenant aux actionnaires; cependant, cette volatilité n'aura pas d'incidence sur les marges que Washington Gas prévoit réaliser. Conformément à l'ASC Topic 815, tous les contrats réglés financièrement et physiquement en vertu du programme d'optimisation des actifs sont présentés selon le montant net aux états des résultats au poste «Coût du gaz – Services publics».

De temps à autre, Washington Gas a également recours à des instruments dérivés visant à minimiser le risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt associée aux émissions planifiées de dette à long terme. Les gains et les pertes associés à ces opérations sur dérivés sont reportés à titre de passifs ou d'actifs réglementaires et amortis par imputation à la charge d'intérêts selon la comptabilité applicable aux entités assujetties à la réglementation des tarifs. Voir la note 14 – *Instruments dérivés et dérivés climatiques* pour plus de précisions sur nos opérations sur dérivés.

Activités autres que de services publics. WGL Energy Services conclut parfois des dérivés prévoyant la livraison et des contrats de dérivés financiers visant l'achat et la vente de gaz naturel et d'électricité. WGL Energy Services désigne une partie de ces contrats prévoyant la livraison liés à l'achat de gaz naturel et d'électricité pour servir les clients comme des «achats et des ventes dans le cours normal des affaires», si bien qu'ils ne sont pas assujettis aux exigences comptables de réévaluation à la valeur de marché selon l'ASC Topic 815. WGL Energy Services comptabilise ces dérivés comme des produits ou des charges selon la nature de l'élément couvert économiquement. WGL Midstream conclut des contrats dérivés afin d'optimiser sa capacité de stockage et de transport ainsi que pour gérer les actifs de transport et de stockage pour le compte de tiers. Les contrats de dérivés financiers et la tranche des contrats prévoyant la livraison admissibles comme dérivés sont assujettis aux exigences comptables de réévaluation à la valeur de marché, et sont inscrits au bilan à la valeur de marché et reflétés dans le bénéfice. WGL Midstream présente selon le montant net les contrats de dérivés financiers et les contrats prévoyant une livraison au poste «Produits d'exploitation – Autres que de services publics». WGL peut, de temps à autre, désigner des swaps de taux d'intérêt utilisés pour gérer le risque de taux d'intérêt lié à des émissions futures de dette comme des couvertures de flux de trésorerie. Tous les gains ou pertes découlant de la tranche efficace des couvertures de flux de trésorerie sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu et sont amortis en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la période au cours de laquelle les versements d'intérêts couverts sont faits. Les gains et les pertes découlant de la tranche inefficace des couvertures de flux de trésorerie sont comptabilisés immédiatement dans le bénéfice.

IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Nous comptabilisons des actifs et des passifs d'impôts reportés pour tous les écarts temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, y compris ceux qui sont actuellement exclus aux fins de l'établissement des tarifs de Washington Gas. Les actifs ou les passifs réglementaires qui correspondent à ces actifs ou à ces passifs d'impôts reportés additionnels peuvent être comptabilisés dans la mesure où ils sont recouvrables auprès des clients ou payables à ceux-ci par l'intermédiaire du processus d'établissement des tarifs au cours de périodes futures. Voir la note 2 – *Activités réglementées* pour plus de renseignements sur les actifs et les passifs réglementaires de Washington Gas liés aux impôts sur les bénéfices à recevoir des clients et à payer à ceux-ci aux 30 septembre 2017 et 2016. Les montants applicables aux impôts sur les bénéfices à recevoir des clients et à payer à ceux-ci représentent surtout les écarts entre la valeur comptable et la valeur fiscale du montant net des installations de services publics en service. Les crédits d'impôt à l'investissement sont amortis au moyen d'une diminution de la charge d'impôt sur la durée de vie utile estimative des immobilisations connexes. Voir la note 9 – *Impôts sur les bénéfices* pour obtenir de l'information financière détaillée concernant les impôts sur les bénéfices.

RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

Nous comptabilisons la charge de rémunération à base d'actions conformément à l'ASC Topic 718, *Compensation – Stock Compensation*, selon laquelle nous devons évaluer et comptabiliser la charge de rémunération à base d'actions dans les états financiers en fonction de la juste valeur à la date d'attribution pour les attributions à base d'actions classées à titre de capitaux propres, ce qui comprend les actions liées au rendement attribuées à certains membres du personnel et les actions émises aux administrateurs. Pour les attributions à base d'actions classées à titre de passif, notamment les unités liées au rendement, nous comptabilisons une charge de rémunération à base d'actions en fonction de leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information. Pour les attributions à base d'actions classées à titre de capitaux propres et celles classées à titre de passif, nous estimons les extinctions au cours de la période de service requise lorsque nous comptabilisons la charge de rémunération; ces estimations sont rajustées périodiquement dans la mesure où les extinctions réelles diffèrent des estimations. Voir la note 11 – *Rémunération à base d'actions* pour obtenir plus de renseignements sur la comptabilisation des régimes de rémunération à base d'actions.

OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS

Washington Gas comptabilise les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations conformément à l'ASC Subtopic 410-20, *Asset Retirement and Environmental Obligations – Asset Retirement Obligations.* Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations comprennent les coûts liés au débranchement, à la purge et à la fermeture du réseau de distribution et de transport de Washington Gas, ainsi qu'à l'obturation de ses puits de stockage au moment de leur mise hors service. Nous avons aussi des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations associées aux actifs de production distribuée. En vertu des normes, nous devons comptabiliser le coût estimatif de la mise hors service sur la durée de vie de l'immobilisation connexe en amortissant la valeur actualisée de l'obligation liée à la mise hors service, évaluée lors de l'acquisition de l'immobilisation, et en désactualisant le passif jusqu'à son règlement. Il existe des écarts temporaires entre les charges de désactualisation et d'amortissement associées aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations comptabilisées en vertu des PCGR et la comptabilisation de l'amortissement au titre des frais juridiques d'enlèvement des immobilisations que nous recouvrons actuellement à même les tarifs. Ces écarts temporaires sont portés en réduction des «Passifs réglementaires – Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations» conformément à l'ASC Topic 980. Aucune de nos immobilisations ne fait l'objet de restrictions juridiques aux fins du règlement des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

WGL Holdings, Inc.
Variations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

(en millions)

30 septembre	**2017**	2016
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations au début de l'exercice	**210,3 $**	207,7 $
Passifs engagés au cours de la période	**3,0**	12,1
Réévaluation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	**89,5**	—
Passifs réglés au cours de la période	**(7,2)**	(16,9)
Charge de désactualisation	**8,3**	7,4
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la fin de l'exercice[a]	**303,9 $**	210,3 $

Washington Gas Light Company
Variations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

(en millions)

30 septembre	**2017**	2016
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations au début de l'exercice	**206,6 $**	205,9 $
Passifs engagés au cours de la période	**2,0**	10,4
Réévaluation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	**89,5**	—
Passifs réglés au cours de la période	**(7,2)**	(16,9)
Charge de désactualisation	**8,0**	7,2
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à la fin de l'exercice[a]	**298,9 $**	206,6 $

a) Comprennent des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations à court terme de respectivement 7,1 millions $ et 7,2 millions $ pour les exercices 2017 et 2016.

NORMES COMPTABLES ADOPTÉES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

Norme	Description	Date d'adoption	Incidence sur les états financiers ou d'autres éléments importants
ASU 2014-15, *Presentation of Financial Statements – Going Concern (Subtopic 205-40): Disclosure of Uncertainties about an Entity's Ability To Continue As A Going Concern*	Cette norme exige qu'une entité évalue la capacité à poursuivre son exploitation. Selon la norme, la direction doit évaluer si des circonstances ou des événements jettent des doutes importants sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation sur une période de un an à compter de la date de publication des états financiers.	30 septembre 2017	Nous avons évalué l'incidence de cette nouvelle norme. Aucune information supplémentaire par voie de note n'est requise.
ASU 2015 — 03 et ASU 2015 — 15, Interest — Imputation of Interest (Subtopic 835-30): Simplifying the Presentation of Debt Issuance Cost et Presentation and Subsequent Measurement of Debt Issuance Costs Associated with Line-of-Credit Arrangements	Selon la norme, une entité est tenue de présenter les frais d'émission de dette au bilan en réduction directe de la dette, l'amortissement de ces frais étant présenté dans les charges d'intérêts, à l'instar des escomptes d'émission. La norme exige une application rétrospective. Une entité peut reporter les frais d'émission de dette relatifs à des arrangements de ligne de crédit et les présenter comme un actif, et amortir ensuite les frais d'émission reportés de façon proportionnelle sur la durée de l'arrangement, peu importe l'encours aux termes de l'arrangement de ligne de crédit. La nouvelle directive ne modifie pas la comptabilisation et l'évaluation des frais d'émission de dette.	1er octobre 2016	La prise d'effet de ces normes a entraîné une réduction des autres actifs reportés et de la dette à long terme dans nos bilans consolidés. Des montants de 9,3 millions $ et 6,8 millions $ ont été reclassés respectivement pour WGL et Washington Gas au 30 septembre 2016.
ASU 2015-02 and ASU 2016-17, Consolidation (Topic 810): Amendments to the Consolidation Analysis and Interests Held through Related Parties that are Under Common Control	Les normes ont modifié l'analyse qui doit être réalisée pour déterminer si certains types d'entités juridiques doivent être consolidés, notamment l'analyse des sociétés en commandite et d'entités similaires, les ententes de commissions et les relations avec les parties liées. La norme permet l'application prospective ou rétrospective pour ses différentes parties. La directive relative à la	1er octobre 2016	Les modifications aux directives en matière de consolidation apportées par ces normes ont été adoptées et n'ont eu aucune incidence sur les états financiers.

NORMES COMPTABLES ADOPTÉES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

Norme	Description	Date d'adoption	Incidence sur les états financiers ou d'autres éléments importants
	consolidation a également été modifiée à l'égard de la manière dont une entité publiante qui est l'unique décideur d'une EDDV doit traiter les participations indirectes dans l'entité détenues par l'intermédiaire de parties liées qui se trouvent, avec l'entité publiante, sous un contrôle commun, lorsqu'elle détermine si elle est le principal bénéficiaire de cette EDDV.		
ASU 2015-05, Intangibles-Goodwill and Other -Internal-Use Software (Subtopic 350-40)-Customer's Accounting for Fees Paid in a Cloud Computing Arrangement	La norme précise qu'un client d'informatique en nuage peut comptabiliser l'arrangement comme une licence d'utilisation d'un logiciel lorsque 1) le client jouit d'un droit contractuel de prendre possession du logiciel à tout moment au cours de la période d'hébergement sans pénalité importante, et 2) le client peut soit se servir du logiciel installé sur son propre matériel ou traiter avec un tiers non lié au fournisseur pour l'hébergement du logiciel. Si l'arrangement ne respectait pas ces critères, il serait comptabilisé comme un contrat de service et les coûts connexes seraient passés en charges dans les frais d'exploitation de la période au cours de laquelle ils sont engagés.	1er octobre 2016	WGL a choisi d'appliquer la norme prospectivement, ce qui n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers.
2015-07, Fair Value Measurement (Topic 820) - Disclosures in Certain Entities that Calculate Net Asset Value per Share (or Its Equivalent)	Cette norme élimine l'exigence de présenter, dans la hiérarchie de la juste valeur, tous les placements pour lesquels la juste valeur est déterminée au moyen de la valeur liquidative par action comme mesure de simplification. Les entités doivent plutôt présenter ces placements à titre d'élément de rapprochement de la juste valeur totale des placements dans l'information présentée et pour être conforme au montant comptabilisé au bilan. L'application rétrospective est requise.	1er octobre 2016	Aucun instrument financier détenu par WGL et Washington Gas présenté au bilan n'est évalué selon la valeur liquidative. La mise en œuvre de la norme a eu une incidence sur la hiérarchie de la juste valeur liée des actifs au titre des régimes de retraite, d'assurance maladie et d'assurance vie présentés à la note 10 – *Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite*.

AUTRES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT

Norme	Description	Date d'adoption requise	Incidence sur les états financiers ou d'autres éléments importants
ASU 2016-09, Compensation — Stock Compensation (Topic 718): Improvements to Employee Share-Based Payment Accounting	Cette norme porte sur la simplification de plusieurs aspects de la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions, y compris la comptabilisation des impôts sur les bénéfices, les extinctions et les exigences réglementaires quant aux retenues d'impôt.	1er octobre 2017	WGL a décidé de continuer d'estimer les confiscations des droits à des attributions de paiement à base d'actions plutôt que de les comptabiliser lorsqu'elles se produisent. WGL et Washington Gas prévoient comptabiliser chacune un rajustement de 6,2 millions $ au titre de l'effet cumulatif dans les bénéfices non répartis du premier trimestre de l'exercice 2018 aux fins de la comptabilisation de toutes les économies d'impôts excédentaires non comptabilisées auparavant.
ASU 2017-07, Compensation - Retirement Benefits (Topic 715): Improving the Presentation of Net Periodic Pension Cost and Net Periodic Postretirement Benefit Cost	Cette norme impose à toutes les entités de présenter la composante coût des services au même poste des états financiers que les autres charges de rémunération découlant des services rendus par les employés visés au cours de la période. Les autres composantes du coût net des prestations doivent être présentées séparément de la composante coût des services et hors du résultat d'exploitation. De plus, seule la composante coût des services du coût net des prestations peut être inscrite à l'actif. Les modifications à la présentation du coût des services et des autres composantes du coût net des prestations doivent être appliquées rétrospectivement. Les modifications apportées aux méthodes d'inscription à l'actif doivent être appliquées de façon prospective.	1er octobre 2018*	À l'heure actuelle, nous évaluons l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur les états financiers.
ASU 2016-15, Statement of Cash Flows (Topic 230) — Classification of Certain Cash Receipts and Cash Payments (a consensus of the FASB Emerging Issues Task Force)	Cette mise à jour fournit des directives sur le classement de certaines rentrées et sorties de trésorerie dans les états des flux de trésorerie.	1er octobre 2018*	À l'heure actuelle, nous évaluons l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur les états financiers.

AUTRES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT

Norme	Description	Date d'adoption requise	Incidence sur les états financiers ou d'autres éléments importants
ASU 2014-09, Revenue from Contracts with Customers (Topic 606), y compris les ASU ultérieures qui clarifient la directive.	L'ASU 2014-09 établit un modèle exhaustif de comptabilisation des produits qui clarifie la méthode utilisée pour déterminer le calendrier de comptabilisation des produits tirés des contrats conclus avec les clients et les exigences en cette matière. Les obligations d'information contenues dans la nouvelle norme permettront aux utilisateurs des états financiers de comprendre la nature, le montant, le calendrier et le degré d'incertitude des produits et des flux de trésorerie provenant des contrats conclus avec les clients.	1er octobre 2018*	À l'heure actuelle, une équipe de mise en œuvre évalue tous les flux de produits et passe en revue les contrats avec les clients, ainsi que la présentation dans les états financiers des informations qui s'y rattachent pour déterminer l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur nos états financiers. En outre, WGL surveille les questions non résolues de mise en œuvre propres au secteur qui pourraient avoir une incidence sur le moment où les produits fondés sur les tarifs de nos services publics réglementés sont comptabilisés. WGL prévoit adopter la norme selon l'approche rétrospective modifiée.
ASU 2016-01, Financial Instruments (Subtopic 825-10): Recognition and Measurement of Financial Assets and Financial Liabilities	La nouvelle norme modifie certaines exigences en matière d'information à fournir à propos de la juste valeur des instruments financiers, et modifie considérablement la comptabilisation, par une entité, en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des placements dans des titres de capitaux propres et à la présentation de certaines variations de la juste valeur de passifs financiers évalués à la juste valeur.	1er octobre 2018*	Nous avons effectué une évaluation provisoire indiquant que l'adoption de cette norme touchera surtout les informations à fournir sur nos instruments financiers dans la note sur les évaluations à la juste valeur.
ASU 2016-02, Leases (Topic 842)	Cette norme exige la comptabilisation au bilan d'un actif lié au droit d'utilisation et d'une obligation locative et la présentation des principales informations sur les contrats de location. La norme exige une application rétrospective modifiée.	1er octobre 2019*	À l'heure actuelle, nous évaluons l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur les états financiers.
ASU 2017-12, Derivatives and Hedging (Topic 815)—Targeted Improvements to Accounting for Hedging Activities	Cette norme vise à mieux aligner les activités de gestion des risques et la présentation de l'information financière liée aux relations de couverture en apportant des modifications aux indications sur la désignation et l'évaluation des relations de couverture admissibles et à la présentation des résultats de la couverture.	1er octobre 2019*	À l'heure actuelle, nous évaluons l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur les états financiers.

AUTRES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES RÉCEMMENT

Norme	Description	Date d'adoption requise	Incidence sur les états financiers ou d'autres éléments importants
ASU 2016-13, Financial Instruments-Credit Losses (Topic 326): Measurement of Credit Losses on Financial Instruments	En ce qui a trait aux pertes de crédit sur les instruments financiers, cette norme remplace la méthode actuelle de dépréciation fondée sur les pertes de crédit subies par une méthode qui évalue les pertes de crédit anticipées et qui prend en compte un éventail plus large d'informations raisonnables et justifiables afin d'établir les estimations de pertes de crédit.	1er octobre 2020*	À l'heure actuelle, nous évaluons l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur les états financiers.

**La date d'entrée en vigueur pourrait être devancée si la fusion avec AltaGas a lieu, en raison de l'écart entre la fin de l'exercice de la société mère et celle de la filiale.*

NOTE 2. ACTIVITÉS RÉGLEMENTÉES

Washington Gas comptabilise ses activités réglementées conformément à l'ASC Topic 980. Cette norme renferme les principes comptables qui s'appliquent aux sociétés dont les tarifs sont déterminés par des organismes de réglementation tiers indépendants. Lorsqu'ils déterminent les tarifs, les organismes de réglementation peuvent nous demander de comptabiliser les charges au cours de périodes qui diffèrent des périodes qui pourraient être appropriées pour les entreprises de services publics à tarifs non réglementés. Dans ce cas, Washington Gas reporte les charges connexes à titre d'actifs (actifs réglementaires) au bilan et les comptabilise à titre de charges à l'état des résultats, à mesure qu'elle perçoit les produits visant à recouvrir ces charges à même les tarifs facturés aux clients. De plus, les organismes de réglementation peuvent imposer des obligations à une société à l'égard des gains réalisés antérieurement ou des montants perçus antérieurement auprès des clients au titre de charges qui devraient être engagées ultérieurement (passifs réglementaires).

Lorsque Washington Gas dépose une demande auprès de certains organismes de réglementation dans le but de modifier les tarifs qu'elle exige des clients, elle peut être autorisée à facturer aux clients de nouveaux tarifs, sous réserve de remboursement, jusqu'à ce que l'organisme de réglementation ait rendu sa décision définitive quant au montant autorisé de la modification des tarifs. Entre-temps, Washington Gas comptabilise une provision pour passif réglementaire au titre du remboursement des tarifs selon la différence entre le montant perçu à même les tarifs et le montant qui devrait être recouvré sur la base de la décision définitive de l'organisme de réglementation. De même, Washington Gas comptabilise régulièrement des provisions au titre du remboursement des tarifs relativement à d'autres transactions. Il est souvent difficile de prédire l'issue de ces éventualités réglementaires et les résultats réels pourraient différer considérablement des estimations prises en compte dans les états financiers. Voir la note 13 – *Engagements et éventualités* pour plus de précision sur les questions liées à la réglementation et les éventualités connexes.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, les actifs et passifs réglementaires qui suivent figuraient au bilan. Ces actifs et ces passifs seront comptabilisés à titre de produits ou de charges au cours de périodes ultérieures lorsqu'ils se refléteront dans les tarifs facturés aux clients.

Actifs et passifs réglementaires

(en millions)	Actifs réglementaires		Passifs réglementaires	
30 septembre	**2017**	2016	**2017**	2016
À court terme :				
Coûts du gaz à payer par les ou aux clients[a]	**0,2 $**	4,1 $	**10,6 $**	12,1 $
Services interruptibles partagés[a]	**2,4**	0,9	**0,7**	0,6
Mécanismes de normalisation des produits au Maryland et en Virginie[a]	**11,7**	6,6	**1,4**	—
Mécanismes de recouvrement des coûts du remplacement accéléré	**7,4**	3,7	**1,1**	0,3
Tarifs dont le remboursement est possible[c]	**—**	—	**9,0**	—
Total — à court terme	**21,7 $**	15,3 $	**22,8 $**	13,0 $
Reportés :				
Coûts à payer pour l'enlèvement d'immobilisations	**— $**	— $	**292,2 $**	310,8 $
Coûts du gaz reportés[a, b]	**90,1**	179,9	**—**	—
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite				
Coûts reportés au titre des prestations de retraite — suivi[d]	**19,7**	29,8	**—**	—
Coûts et produits non comptabilisés selon l'ASC Topic 715[a, e]				
Prestations de retraite	**119,6**	193,4	**—**	—
Avantages complémentaires de retraite	**0,2**	—	**135,0**	113,9
Total — Prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite	**139,5**	223,2	**135,0**	113,9
Autres :				
Montants liés à l'impôt à payer par les ou aux clients[f]	**37,9**	33,6	**3,2**	3,6
Pertes ou gains à l'émission et à l'extinction de dette et d'instruments dérivés sur taux d'intérêt[a, g]	**16,4**	17,5	**1,4**	1,5
Gain à la vente d'actifs reporté[a]	**—**	—	**0,7**	1,0
Droits relatifs à l'utilisation d'emprises[a]	**—**	0,3	**0,7**	—
Impartition de processus d'affaires et coûts connexes[a]	**8,2**	9,8	**—**	—
Avantages postérieurs à l'emploi autres que les prestations de retraite[a, h]	**17,8**	19,2	**—**	—
Coûts de gestion de l'intégrité reportés[a, i]	**7,7**	8,5	**—**	—
Tranche recouvrable de l'installation de GNL abandonnée	**3,1**	4,3	**—**	—
Coûts d'intervention environnementale[a, j]	**2,5**	1,3	**—**	—
Autres charges réglementaires	**11,0**	4,1	**3,4**	8,3
Total — Autres	**104,6 $**	98,6 $	**9,4 $**	14,4 $
Total des montants reportés	**334,2 $**	501,7 $	**436,6 $**	439,1 $
Total	**355,9 $**	517,0 $	**459,4 $**	452,1 $

a) Washington Gas n'obtient pas le taux de rendement global sur ces actifs. Washington Gas est autorisée à recouvrer auprès des clients, ou à leur rembourser, la valeur comptable des coûts du gaz facturés, selon le taux d'intérêt à court terme, dans le District de Columbia et en Virginie.

b) Comprennent la juste valeur des dérivés qui ne sont inclus dans les factures des clients que lorsqu'ils sont réglés.

c) Corrrespond à la provision établie pour les tarifs de base provisoires facturés, sous réserve de remboursement, en Virginie, avec prise d'effet pour le cycle de facturation de décembre 2016.

d) A trait au District de Columbia.

e) Voir la note 10 – Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite pour plus de renseignements sur ces montants.

f) Le solde correspond aux montants à payer par les clients au titre des passifs d'impôts reportés liés aux avantages fiscaux découlant des déductions transférées directement aux clients avant l'adoption du mécanisme de normalisation des impôts sur les bénéfices aux fins d'établissement des tarifs.

g) Les pertes ou les gains à l'émission et à l'extinction de dette et d'instruments dérivés sur taux d'intérêt comprennent les soldes non amortis des transactions réalisées au cours des exercices antérieurs. Ces transactions donnent lieu à des gains et à des pertes qui sont amortis sur la durée résiduelle de la dette, conformément aux exigences comptables réglementaires.

h) Correspond à l'écart entre le moment où l'indemnité pour accident du travail et les coûts de l'invalidité à court terme sont comptabilisés, conformément aux principes comptables généralement reconnus et celui où ces coûts sont recouvrés à même les tarifs.

i) Le solde correspond au montant des coûts reportés liés au programme Distribution Integrity Management Program (DIMP) de Washington Gas en Virginie.

j) Le solde correspond aux coûts liés aux mesures environnementales correctives engagés dans les sites de Washington Gas pouvant être recouvrés à même les tarifs dans le Maryland et le District de Columbia. La période de recouvrement s'étend sur plusieurs années.

Conformément à l'ASC Topic 980, Washington Gas surveille le contexte réglementaire et concurrentiel pour déterminer si le recouvrement des actifs réglementaires est toujours probable. Si elle détermine que le recouvrement de ces actifs n'est plus probable, elle radiera ces actifs par imputation aux résultats. Nos avons déterminé que l'ASC Topic 980 continue de s'appliquer à nos activités réglementées, et que le recouvrement des actifs réglementaires au 30 septembre 2017 était probable.

NOTE 3. CRÉDITEURS ET AUTRES CHARGES À PAYER

Les tableaux qui suivent donnent des précisions sur les montants inclus dans les créditeurs et autres charges à payer inscrits aux bilans de WGL et de Washington Gas.

WGL Holdings, Inc.

	30 septembre	
(en millions)	**2017**	2016
Créditeurs – fournisseurs	**361,6 $**	353,0 $
Montants à payer au titre des avantages sociaux et des charges salariales	**35,0**	34,4
Autres charges à payer	**27,2**	18,0
Total	**423,8 $**	405,4 $

Washington Gas Light Company

	30 septembre	
(en millions)	**2017**	2016
Créditeurs – fournisseurs	**174,9 $**	161,0 $
Montants à payer au titre des avantages sociaux et des charges salariales	**32,4**	32,2
Autres charges à payer	**12,5**	11,8
Total	**219,8 $**	205,0 $

NOTE 4. DETTE À COURT TERME

WGL et Washington Gas répondent à leurs besoins en matière de financement à court terme par la vente de papier commercial, par des accords de financement avec de tiers prêteurs ou par des emprunts bancaires. En raison du caractère saisonnier des activités de services publics réglementés et des activités de commercialisation de l'énergie au détail, ces besoins peuvent varier considérablement au cours de l'exercice. Des conventions de crédit renouvelable sont maintenues afin de soutenir le papier commercial en circulation et de permettre une flexibilité d'emprunt à court terme. La politique de WGL et de Washington Gas est de maintenir des facilités de crédit bancaire d'un montant égal ou supérieur à la position en papier commercial maximale attendue.

Le tableau suivant résume le crédit confirmé disponible aux 30 septembre 2017 et 2016.

Crédit confirmé disponible (en millions)

30 septembre 2017	WGL[b]	Washington Gas	Total consolidé
Conventions de crédit confirmé			
Facilité de crédit renouvelable non garantie, venant à échéance le 19 décembre 2019[a]	**650,0 $**	**350,0 $**	**1 000,0 $**
Moins le papier commercial	**(382,0)**	**(123,0)**	**(505,0)**
Crédit confirmé disponible, montant net	**268,0 $**	**227,0 $**	**495,0 $**
Taux d'intérêt moyen pondéré	**1,52 %**	**1,22 %**	**1,45 %**
30 septembre 2016			
Conventions de crédit confirmé			
Facilité de crédit renouvelable non garantie, venant à échéance le 19 décembre 2019[a]	450,0 $	350,0 $	800,0 $
Moins le papier commercial	(227,0)	(42,0)	(269,0)
Crédit confirmé disponible, montant net	223,0 $	308,0 $	531,0 $
Taux d'intérêt moyen pondéré	0,73 %	0,46 %	0,69 %

a) Sous réserve de l'approbation des banques, Washington Gas peut demander un report d'échéance. La facilité de crédit renouvelable de Washington Gas lui permet d'emprunter 100 millions $ supplémentaires, sous réserve de l'approbation des banques, pour un total de 450 millions $.

b) WGL comprend WGL Holdings et ses filiales, sauf Washington Gas.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL et Washington Gas n'avaient aucun emprunt bancaire en cours aux termes de leurs facilités de crédit renouvelable.

Selon les modalités des conventions de crédit, le ratio dette consolidée-capitalisation totale consolidée ne peut excéder 0,65 : 1,0 (65,0 %). Au 30 septembre 2017, les ratios dette consolidée-capitalisation totale consolidée de WGL et de Washington Gas s'établissaient respectivement à 59,2 % et 52,2 %. En outre, WGL et Washington Gas doivent informer les prêteurs de tout changement lié à leur personnalité morale, à leur situation financière, aux litiges et aux garanties environnementales qui pourrait avoir un effet défavorable important. L'omission d'informer le mandataire des prêteurs de ces changements importants pourrait constituer un cas de défaut aux termes des conventions. Le fait pour WGL ou Washington Gas de ne pas payer le capital ou les intérêts de toute autre dette à l'échéance pourrait aussi constituer un cas de défaut. De tels cas de défaut, s'ils ne sont pas corrigés, pourraient entraîner la suspension du consentement d'autres prêts ou le devancement de l'échéance des obligations, qui deviendraient immédiatement payables. Au 30 septembre 2017, WGL et Washington Gas respectaient toutes les clauses restrictives de leurs facilités de crédit renouvelable.

FINANCEMENT DE PROJETS

Washington Gas a reçu antérieurement un financement de projets de tiers pour le compte du gouvernement fédéral pour fournir des fonds pendant la construction de certains projets de services de gestion énergétique conclus aux termes du contrat pour la zone de service de Washington Gas. Dans le cadre des travaux effectués en vertu du contrat pour la zone de service, les travaux de construction sont exécutés par WGL Energy Systems pour le compte de Washington Gas et un compte créditeur intersociétés est comptabilisé à l'égard des travaux effectués par WGL Energy Systems. À mesure que le travail est effectué, Washington Gas comptabilise un montant à recevoir qui représente l'obligation du gouvernement de verser le capital et les intérêts. Les montants à payer et à recevoir sont égaux à la fin de la période de construction, mais il peut y avoir des différences temporaires en ce qui concerne la comptabilisation des montants à payer et à recevoir liés au projet durant la période de construction. Lorsque ces projets sont officiellement «acceptés» par le gouvernement et qu'ils sont réputés terminés, Washington Gas cède au tiers prêteur son droit de propriété sur le montant à recevoir en règlement de l'obligation et retire de ses états financiers les montants à recevoir et l'obligation liés au financement.

En décembre 2016, WGL Energy Systems a conclu un accord de financement avec un tiers, duquel elle a reçu directement des fonds pendant la période de construction associée aux projets de services de gestion énergétique connexes. Par conséquent, Washington Gas n'aura plus aucune obligation aux termes de futurs arrangements de financement auprès de tiers, à l'égard de projets visés par le contrat pour la zone de service. Les termes généraux de l'accord de financement sont identiques à ceux des accords de financement précédents entre Washington Gas et le tiers prêteur susmentionné. Washington Gas continuera de comptabiliser un montant à recevoir à l'égard de l'obligation du gouvernement, et comptabilisera un compte à payer à WGL Energy Systems associé aux travaux exécutés pour un montant correspondant.

Au 30 septembre 2017, WGL et Washington Gas avaient comptabilisé dans leur bilan des montants respectivement de 85,6 millions $ et 78,2 millions $ au poste «Produits non facturés», et inscrit des montants respectivement de 54,8 millions $ et 43,8 millions $ à titre d'obligation à court terme correspondante envers le prêteur au poste «Billets à payer et financement de projets», à l'égard de projets de services de gestion énergétique qui n'étaient pas terminés. Au 30 septembre 2016, Washington Gas avait comptabilisé dans son bilan un montant de 73,3 millions $ au poste «Produits non facturés», et inscrit un montant de 62,4 millions $ à titre d'obligation à court terme correspondante envers des prêteurs tiers au poste «Billets à payer et financement de projets», à l'égard de projets de services de gestion énergétique qui n'étaient pas terminés. WGL Energy Systems n'a obtenu aucun financement de projets de tiers pour le compte du gouvernement fédéral pour l'exercice clos le 30 septembre 2016. Étant donné que ces projets sont financés pour des organismes gouvernementaux dont le risque de crédit est minime et avec qui nous avons des antécédents de recouvrement, WGL et Washington Gas n'avaient comptabilisé aucune provision pour créances douteuses correspondante liée à ces montants à recevoir aux 30 septembre 2017 et 2016.

NOTE 5. DETTE À LONG TERME

OBLIGATIONS HYPOTHÉCAIRES DE PREMIER RANG

L'hypothèque de Washington Gas datée du 1er janvier 1933 (l'«hypothèque»), dans sa version complétée et modifiée, qui garantit les obligations hypothécaires de premier rang qu'elle émet, constitue un privilège direct sur la quasi-totalité des biens et des franchises détenus par Washington Gas, à l'exception d'un nombre restreint de biens expressément exclus. Aux 30 septembre 2017 et 2016, Washington Gas n'avait aucune dette impayée aux termes de l'hypothèque. Les obligations hypothécaires de premier rang pouvant être émises à l'avenir constitueront une dette pour Washington Gas.

PROSPECTUS PRÉALABLE

Au 30 septembre 2017, WGL avait la capacité, aux termes d'un prospectus préalable, d'émettre un nombre non précisé de titres de dette à long terme et, aux termes d'un prospectus préalable, Washington Gas avait la capacité d'émettre jusqu'à 100,0 millions $ de billets à moyen terme supplémentaires. En raison de certaines clauses restrictives aux termes de la convention de fusion conclue par WGL, AltaGas et Wrangler, Inc., la durée des titres d'emprunt que peut émettre WGL est limitée. Voir la note 21 – *Fusion prévue avec AltaGas Ltd.* pour de plus amples renseignements sur la fusion proposée.

BILLETS NON GARANTIS

WGL et Washington Gas émettent des billets à long terme, chaque billet étant assorti de ses propres modalités concernant les taux d'intérêt, l'échéance et les options d'achat et de vente. Ces billets peuvent arriver à échéance un an ou plus après la date d'émission. Les tableaux suivants indiquent les billets en circulation aux 30 septembre 2017 et 2016.

Encours de la dette à long terme

(en millions de dollars)	WGL[a]	Washington Gas	Total consolidé
30 septembre 2017			
Dette à long terme[b]	**550,0 $**	**1 146,0 $**	**1 696,0 $**
Escompte non amorti	**(1,5)**	**(3,0)**	**(4,5)**
Frais d'émission de titres d'emprunt non amortis	**(2,1)**	**(8,5)**	**(10,6)**
Total de la dette à long terme	**546,4 $**	**1 134,5 $**	**1 680,9 $**
Taux d'intérêt moyen pondéré	**2,81 %**	**4,89 %**	**4,21 %**
30 septembre 2016			
Dette à long terme[b]	500,0 $	946,0 $	1 446,0 $
Escompte non amorti	(1,6)	(0,1)	(1,7)
Frais d'émission de titres d'emprunt non amortis	(2,4)	(6,9)	(9,3)
Total de la dette à long terme	496,0 $	939,0 $	1 435,0 $
Taux d'intérêt moyen pondéré	2,50 %	5,12 %	4,21 %

a) WGL comprend WGL Holdings et ses filiales, sauf Washington Gas.

b) Comprend les billets de premier rang et les prêts à terme de WGL, ainsi que les billets à moyen terme et les billets du placement privé de Washington Gas. Représente la valeur nominale, y compris les échéances à court terme.

L'acte de fiducie des billets à moyen terme non garantis et la convention d'achat des billets du placement privé prévoient que Washington Gas n'émettra aucune obligation hypothécaire de premier rang aux termes de son hypothèque sans garantir tous les billets à moyen terme et les billets du placement privé par son hypothèque.

Certains billets à moyen terme en circulation et certains billets du placement privé de Washington Gas sont assortis d'une clause de rachat anticipé qui prévoit le versement au porteur d'une prime compensatoire établie selon l'écart de rendement à l'échéance d'un titre du Trésor américain ayant une échéance comparable, lorsque le billet en question est racheté par Washington Gas avant sa date d'échéance prévue. Mise à part cette prime compensatoire prévue par la clause de rachat anticipé, Washington Gas n'est pas obligée de verser de prime de rachat si elle rembourse la dette avant son échéance.

Le 18 février 2016, WGL a conclu une convention de crédit accordant une facilité de prêt à terme. Le 18 février 2016 et le 26 janvier 2017, WGL a emprunté respectivement 250 millions $ et 50 millions $ aux termes de cette convention. Les dates d'échéance prévues à la convention de crédit sont respectivement le 18 février 2018 et le 26 janvier 2019, et la convention pourra être prolongée d'un an, sous réserve de l'approbation du prêteur. En plus des emprunts initiaux, la convention de crédit autorise, sous réserve de l'approbation des prêteurs, jusqu'à 50 millions $ d'emprunts supplémentaires, ce qui porte le montant d'emprunt maximal aux termes de la convention de crédit à 350 millions $. Le taux d'intérêt des prêts consentis aux termes de la convention de crédit sera variable et établi de temps à autre en fonction des paramètres prévus dans la convention de crédit.

En outre, le 18 septembre 2017, Washington Gas a émis un principal total de 200 millions $ de billets à moyen terme, 3,796 % venant à échéance en 2046. Washington Gas peut racheter par anticipation les billets, en totalité à tout moment ou en partie de temps à autre, à un prix de rachat correspondant à la valeur la plus élevée entre : *i)* la totalité du principal des billets et *ii)* la somme des valeurs actualisées des paiements restants prévus du principal et des intérêts y afférents, majorée d'une prime compensatoire pour le rachat anticipé, et, dans les deux cas, majorée des intérêts courus et impayés sur le principal de ces billets à la date de rachat. À tout moment, à compter du 15 mars 2046, Washington Gas peut racheter les billets, en totalité à n'importe quelle date ou en partie de temps à autre, au prix correspondant à 100 % du principal des billets, majoré des intérêts courus et impayés sur le principal de ces billets à la date de rachat.

Les tableaux suivants indiquent les émissions et les remboursements sur la dette à long terme pour les exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016.

Émissions et les remboursements sur la dette à long terme				
(en millions de dollars)	**Capital[b]**	**Taux d'intérêt**	**Coût réel**	**Date d'échéance nominale**
Exercice clos le 30 septembre 2017				
WGL[a]				
Émission :				
1/26/2017	**50,0 $**	**1,57 %[c]**	**1,57 %[c]**	**1/26/2019**
Total	**50,0 $**			
Washington Gas				
Émission :				
9/18/2017	**200,0 $**	**3,80 %**	**3,80 %[d]**	**9/15/2046**
Total	**200,0**			
Total consolidé des émissions	**250,0 $**			
Washington Gas				
Exercice clos le 30 septembre 2016				
WGL[a]				
Émission :				
2/18/2016	250,0 $	1,34 %[c]	1,34 %[c]	2/18/2018
Total	250,0 $			
Washington Gas				
Émission :				
9/16/2016	250,0 $	3,80 %	4,01 %[d]	3/15/2046
Total	250,0			
Total consolidé des émissions	500,0 $			
Washington Gas				
Remboursements :				
1/18/2016	25,0 $	5,17 %	s. o.	1/18/2016
Total	25,0 $			

a) WGL comprend WGL Holdings et ses filiales, sauf Washington Gas.
b) Représente la valeur nominale.
c) Taux variable annuel qui sera établi de temps à autre en fonction des paramètres prévus dans la convention de crédit. Le coût réel reflète le taux actuel.
d) Coût réel estimatif des billets émis, compte tenu des frais d'émission et des coûts de couverture.

ÉCHÉANCES DE LA DETTE À LONG TERME

Le tableau suivant indique les échéances de la dette à long terme pour chacun des cinq prochains exercices et par la suite à compter du 30 septembre 2017.

Échéances de la dette à long terme[a]

(en millions)	WGL[b]	Washington Gas	Total
2018	250,0 $	— $	250,0 $
2019	50,0	50,0	100,0
2020	100,0	50,0	150,0
2021	—	—	—
2022	—	—	—
Par la suite	150,0	1 046,0	1 196,0
Total	550,0 $	1 146,0 $	1 696,0 $
Moins les échéances à court terme	250,0	—	250,0
Total – échéances à long terme	300,0 $	1 146,0 $	1 446,0 $

a) Exclut des escomptes non amortis et des frais d'émission de la dette de 3,6 millions $ et 11,5 millions $ au 30 septembre 2017 respectivement pour WGL et Washington Gas.
b) WGL comprend WGL Holdings et ses filiales, sauf Washington Gas.

NOTE 6. ACTIONS ORDINAIRES — WGL

ACTIONS ORDINAIRES EN CIRCULATION

Aux 30 septembre 2017 et 2016, le nombre d'actions ordinaires en circulation s'établissait respectivement à 51 219 000 et 51 080 612.

RÉSERVES D'ACTIONS ORDINAIRES

Au 30 septembre 2017, 8 114 587 actions ordinaires autorisées, mais non émises, étaient réservées dans le cadre des régimes suivants :

Réserves d'actions ordinaires

Utilisation des réserves :	Nombre d'actions
Régime de rémunération incitative général[a]	2 686 036
Régimes de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions ordinaires	2 749 099
Régimes d'épargne des employés	637 196
Régime de rémunération en actions des administrateurs	61 224
Programme de placement au cours du marché	1 981 032
Total des réserves d'actions ordinaires	**8 114 587**

a) En mars 2007, WGL a adopté un Régime de rémunération incitative général approuvé par les actionnaires pour remplacer le Régime de rémunération incitative de 1999. Le Régime de rémunération incitative général de 2016 a été approuvé par le conseil d'administration en décembre 2015 et est entré en vigueur à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée annuelle des actionnaires de WGL le 1er mars 2016. Le Régime a été inclus en annexe dans la circulaire de sollicitation de procurations de WGL déposée le 20 janvier 2016 (formulaire 14A). Par suite de l'approbation par les actionnaires du Régime de rémunération incitative général de 2016, WGL n'attribuera plus de capitaux propres aux termes du Régime de rémunération incitative général de 2007 (toutefois, les actions émises conformément à des attributions en cours aux termes du Régime de 2007 seront émises conformément à ce régime). Voir la note 11 – Rémunération à base d'actions pour plus de renseignements sur les régimes de rémunération à base d'actions.

Le 24 novembre 2015, WGL a conclu une convention de distribution de capitaux propres et a déposé un supplément de prospectus qui se rapporte à un placement permanent aux termes duquel WGL peut vendre des actions ordinaires pour un prix de vente total maximal de 150 millions $ dans le cadre d'un programme de placement au cours du marché. Les actions ordinaires peuvent être vendues dans le cadre d'opérations privées, d'opérations à la Bourse de New York au cours du marché ou d'autres opérations comme pourraient en convenir WGL et les agents de placement, conformément à la législation sur les valeurs mobilières applicable. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, WGL a émis 1 162 305 actions ordinaires dans le cadre du programme de placement au cours du marché pour un produit brut de 78,2 millions $. Aucune action ordinaire n'a été émise aux termes du programme de placement au cours du marché au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017 en raison de la convention de fusion.

NOTE 7. ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Washington Gas a trois séries d'actions privilégiées à dividende cumulatif en circulation et chaque série peut faire l'objet d'un rachat par Washington Gas. Les trois séries comportent une priorité en matière de dividende qui interdit à Washington Gas de déclarer et de verser des dividendes sur ses actions ordinaires sauf si tous les dividendes sur toutes les actions privilégiées en circulation ont été versés pour toutes les périodes de dividendes trimestriels antérieures. En outre, toutes les actions privilégiées en circulation ont priorité à l'égard des montants qui seraient distribués dans l'éventualité de la liquidation ou de la dissolution de Washington Gas. Le tableau suivant présente cette information ainsi que le prix de rachat de chacune des séries d'actions privilégiées en circulation.

Actions privilégiées

Séries d'actions privilégiées en circulation	Actions en circulation	Priorité en cas de liquidation Par action		Prix de rachat par action
		Involontaire	Volontaire	
4,80 $	150 000	100 $	101 $	101 $
4,25 $	70 600	100 $	105 $	105 $
5,00 $	60 000	100 $	102 $	102 $

NOTE 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le bénéfice de base par action de WGL est calculé en divisant le bénéfice net par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période considérée. Il est présumé, dans le calcul du bénéfice dilué par action, que des actions ordinaires sont émises aux termes des régimes de rémunération à base d'actions au début de la période applicable à moins que l'effet d'une telle émission soit antidilutif (voir la note 11 — *Rémunération à base d'actions*.)

Pour l'exercice clos le 30 septembre 2017, aucune option sur actions en circulation et aucune action dont l'effet était antidilutif n'étaient exclues aux fins du calcul du bénéfice dilué par action. Pour l'exercice clos le 30 septembre 2016, 86 500 actions liées au rendement (nombre moyen pondéré) pouvant être émises aux termes de nos régimes de rémunération à base d'actions étaient exclues aux fins du calcul du bénéfice dilué par action en raison de leur effet antidilutif. Pour l'exercice clos le 30 septembre 2015, aucune action dont l'effet était antidilutif n'était exclue du calcul du bénéfice dilué par action. Le tableau suivant illustre le calcul de notre bénéfice de base par action et de notre bénéfice dilué par action pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015.

Bénéfice de base par action et bénéfice dilué par action

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers, sauf les données sur les actions)	**2017**	2016	2015
Bénéfice de base par action ordinaire — moyenne :			
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires	**192 620 $**	167 594 $	131 259 $
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation — de base	**51 205**	50 369	49 794
Bénéfice de base par action ordinaire — moyenne :	**3,76 $**	3,33 $	2,64 $
Bénéfice dilué par action ordinaire — moyenne :			
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires	**192 620 $**	167 594 $	131 259 $
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation — de base	**51 205**	50 369	49 794
Régimes de rémunération à base d'actions	**270**	195	266
Nombre moyen total des actions ordinaires en circulation — dilué	**51 475**	50 564	50 060
Bénéfice dilué par action ordinaire — dilué :	**3,74 $**	3,31 $	2,62 $

NOTE 9. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

WGL produit une déclaration de revenus fédérale consolidée et des déclarations étatiques dans les États où elle exerce ses activités. Nous ne sommes plus assujettis aux vérifications fiscales par l'Internal Revenue Service (IRS) pour les exercices clos avant le 30 septembre 2013, à l'exception des demandes de remboursement à l'égard de reports en arrière qui sont pendantes. Pratiquement toutes les années d'imposition ayant trait aux déclarations de revenus étatiques dans les principales juridictions sont prescrites pour les exercices clos avant le 30 septembre 2013.

WGL et chacune de ses filiales sont parties à une entente de partage fiscal dont les modalités établissent la méthode de répartition des économies d'impôts attribuables aux pertes qui sont utilisées dans la déclaration de revenus consolidée. L'impôt consolidé est partagé entre les filiales selon une méthode de déclaration distincte, tandis que les pertes sont réparties proportionnellement entre les filiales qui ont un bénéfice imposable. Pour l'exercice 2017, Washington Gas a comptabilisé un montant à recevoir des filiales imposables de 18,6 millions $ au titre de l'utilisation de la perte d'exploitation nette de Washington Gas en vertu de l'entente de partage fiscal. Chaque société produit sa propre déclaration d'impôts sur le revenu étatique dans la plupart des États où elle exerce ses activités ou où elle est tenue de le faire.

Le 13 septembre 2013, le département du Trésor américain a publié la version définitive du Règlement d'impôt sur le revenu qui aborde le traitement des coûts engagés dans le cadre de l'acquisition, de l'exploitation ou de l'amélioration d'une immobilisation corporelle. Le règlement est en vigueur pour WGL et Washington Gas depuis l'exercice ouvert le 1er octobre 2014. En juin 2016, WGL et Washington Gas ont produit les formulaires 3115 ainsi que leur déclaration de revenus pour l'exercice clos le 30 septembre 2015. L'adoption de ce règlement n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers.

Le 1er octobre 2015, WGL et Washington Gas ont adopté de façon anticipée l'ASU 2015-17. Cette norme modifie les exigences selon lesquelles les passifs d'impôts reportés et les actifs d'impôts reportés doivent être classés séparément selon qu'ils sont à court ou à long terme dans un bilan ordonné et exige que tous les passifs d'impôts reportés et les actifs d'impôts reportés soient compensés par juridiction d'imposition et classés à titre d'éléments à long terme. WGL et Washington Gas appliquent l'ASU 2015-17 rétrospectivement. Par suite de l'adoption rétrospective de la norme, des montants respectivement de 32,8 millions $ et 24,7 millions $ ont été reclassés du poste «Actif à court terme – Impôts reportés» au poste «Crédits reportés – Impôts reportés» dans les bilans de WGL et de Washington Gas au 30 septembre 2015.

Les tableaux ci-après présentent les éléments suivants pour WGL et Washington Gas : *i)* les composantes de la charge d'impôt; *ii)* un rapprochement entre le taux d'imposition fédéral prévu par la loi et le taux d'imposition effectif; et *iii)* les composantes du cumul des actifs (passifs) d'impôts reportés aux 30 septembre 2017 et 2016.

WGL Holdings, Inc.
Composantes de la charge d'impôts

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers)	**2017**	2016	2015
CHARGE D'IMPÔTS			
Impôts exigibles :			
Impôts fédéraux	**430 $**	(57 690) $	(18 639) $
Impôts étatiques	**3 267**	(1 983)	2 977
Total des impôts exigibles	**3 697**	(59 673)	(15 662)
Impôts reportés :			
Impôts fédéraux			
Amortissement accéléré	**83 637**	93 175	71 529
Divers	**13 042**	49 638	17 726
Impôts étatiques			
Amortissement accéléré	**15 097**	12 993	13 739
Divers	**3 190**	8 073	1 411
Total des impôts reportés	**114 966**	163 879	104 405
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	**(7 504)**	(6 132)	(4 939)
Total de la charge d'impôts	**111 159 $**	98 074 $	83 804 $

WGL Holdings, Inc.
Rapprochement entre le taux d'imposition fédéral prévu par la loi et le taux d'imposition effectif

	Exercices clos les 30 septembre					
(en milliers de dollars)	**2017**		2016		2015	
Impôts sur les bénéfices, au taux d'imposition fédéral prévu par la loi	**101 157 $**	**35,00 %**	93 253 $	35,00 %	75 760 $	35,00 %
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :						
Amortissement accéléré, déduction faite des montants reportés	**589**	**0,20**	908	0,34	1 187	0,55
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	**(7 504)**	**(2,60)**	(6 132)	(2,30)	(4 939)	(2,28)
Coût d'enlèvement	**(2 944)**	**(1,02)**	(3 722)	(1,40)	(2 721)	(1,26)
Impôts étatiques, déduction faite de l'avantage fiscal fédéral	**12 601**	**4,36**	12 969	4,87	11 109	5,13
Dépréciation du placement dans ASDHI	**—**	**—**	—	—	1 969	0,91
Frais liés à la fusion	**2 292**	**0,79**	—	—	—	—
Participation ne donnant pas le contrôle	**5 627**	**1,95**	—	—	—	—
Autres éléments, montant net	**(659)**	**(0,23)**	798	0,30	1 439	0,66
Total de la charge d'impôts et taux d'imposition effectif	**111 159 $**	**38,45 %**	98 074 $	36,81 %	83 804 $	38,71 %

WGL Holdings, Inc.
Composantes du cumul des actifs (passifs) d'impôts reportés

(en milliers)	**2017**	2016
Actifs d'impôts reportés :		
Régimes de retraite	**42 593 $**	60 685 $
Créances irrécouvrables	**10 617**	12 441
Coûts indirects liés aux stocks	**6 617**	5 046
Rémunération et avantages sociaux	**45 202**	49 443
Dérivés	**13 802**	58 203
Coûts du gaz reportés	**1 485**	—
Subvention/crédit d'impôt à l'investissement lié à l'énergie solaire	**61 773**	64 149
Report en avant de crédits d'impôt	**160 077**	118 980
Perte d'exploitation nette	**30 278**	27 741
Autres[a]	**2 693**	1 075
Total de l'actif	**375 137**	397 763
Passifs d'impôts reportés :		
Avantages complémentaires de retraite	**90 031**	69 899
Amortissement accéléré et autres éléments relatifs aux installations	**1 068 951**	949 807
Pertes/gains sur dette rachetée	**1 047**	1 155
Impôts sur les bénéfices recouvrables à même les tarifs futurs	**33 502**	71 352
Coûts du gaz reportés	**—**	1 696
Écarts relatifs aux sociétés en commandite	**46 968**	27 532
Provisions pour moins-value	**2 188**	2 188
Total du passif	**1 242 687**	1 123 629
Cumul des actifs (passifs) d'impôts reportés, montant net	**(867 550) $**	(725 866) $

a) Pour les exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016, comprend des actifs d'impôts reportés respectivement de 0,5 million $ et 0,9 million $ au titre des «Charges reportées et autres actifs» du bilan consolidé.

Washington Gas Light Company
Composantes de la charge d'impôts

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers)	**2017**	2016	2015
CHARGE D'IMPÔTS			
Impôts exigibles :			
Impôts fédéraux	**1 722 $**	(48 064) $	(5 305) $
Impôts étatiques	**1 283**	(2 957)	907
Total des impôts exigibles	**3 005**	(51 021)	(4 398)
Impôts reportés :			
Impôts fédéraux			
Amortissement accéléré	**83 009**	93 385	71 046
Divers	**(18 419)**	13 826	(6 619)
Impôts étatiques			
Amortissement accéléré	**15 033**	13 081	13 701
Divers	**(2 037)**	3 190	(1 507)
Total des impôts reportés	**77 586**	123 482	76 621
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	**(751)**	(795)	(832)
Total de la charge d'impôts	**79 840 $**	71 666 $	71 391 $

Washington Gas Light Company
Rapprochement entre le taux d'imposition fédéral prévu par la loi et le taux d'imposition effectif

	Exercices clos les 30 septembre					
(en milliers de dollars)	**2017**		2016		2015	
Impôts sur les bénéfices, au taux d'imposition fédéral prévu par la loi	**74 071 $**	**35,00 %**	64 673 $	35,00 %	63 024 $	35,00 %
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :						
Amortissement accéléré, déduction faite des montants reportés	**1 922**	**0,91**	1 936	1,05	2 108	1,17
Amortissement des crédits d'impôt à l'investissement	**(751)**	**(0,35)**	(795)	(0,43)	(832)	(0,46)
Coûts d'enlèvement	**(2 944)**	**(1,39)**	(3 722)	(2,01)	(2 721)	(1,51)
Impôts étatiques, déduction faite de l'avantage fiscal fédéral	**8 610**	**4,07**	8 310	4,50	8 986	4,99
Répartition consolidée du partage fiscal	**—**	**—**	1 073	0,58	(533)	(0,30)
Autres éléments, montant net	**(1 068)**	**(0,50)**	191	0,10	1 359	0,76
Total de la charge d'impôts et taux d'imposition effectif	**79 840 $**	**37,74 %**	71 666 $	38,79 %	71 391 $	39,65 %

Washington Gas Light Company
Composantes du cumul des actifs (passifs) d'impôts reportés

(en milliers)	**2017**	2016
Actifs d'impôts reportés :		
Régimes de retraite	**41 907 $**	59 878 $
Créances irrécouvrables	**7 815**	8 054
Coûts indirects liés aux stocks	**6 617**	5 046
Rémunération et avantages sociaux	**47 479**	43 755
Dérivés	**11 187**	27 394
Coûts du gaz reportés	**1 485**	—
Perte d'exploitation nette	**—**	24 588
Total de l'actif	**116 490**	168 715
Passifs d'impôts sur les bénéfices reportés :		
Avantages complémentaires de retraite	**89 494**	69 520
Amortissement accéléré et autres éléments relatifs aux installations	**876 235**	783 919
Pertes/gains sur dette rachetée	**1 047**	1 155
Impôts sur les bénéfices recouvrables à même les tarifs futurs	**33 324**	71 063
Coûts du gaz reportés	**—**	1 696
Divers	**4 775**	5 082
Total du passif	**1 004 875**	932 435
Cumul des actifs (passifs) d'impôts reportés, montant net	**(888 385) $**	(763 720) $

En juin 2017, nous avons déposé la déclaration d'impôts pour l'exercice clos le 30 septembre 2016.

Le tableau qui suit présente sommairement la variation des économies d'impôts non comptabilisées au cours des exercices 2017, 2016 et 2015 et le total des économies d'impôts non comptabilisées aux 30 septembre en vertu de l'ASC Topic 740, *Income Taxes* :

Économies d'impôts non comptabilisées

(en milliers)	**2017**	2016	2015
Total des économies d'impôts aux 1er octobre	**42 283 $**	38 627 $	32 613 $
Augmentation des positions fiscales relatives à l'exercice considéré	**10 766**	10 645	12 848
Diminution des positions fiscales relatives à l'exercice précédent	**(5 040)**	(6 989)	(6 834)
Total des économies d'impôts non comptabilisées aux 30 septembre	**48 009 $**	42 283 $	38 627 $

Au cours de l'exercice, les économies d'impôts non comptabilisées de WGL et de Washington Gas ont augmenté d'environ 5,7 millions $ à l'égard des positions fiscales incertaines, du fait principalement de la modification de la comptabilisation de l'impôt sur les réparations. Si les montants des économies d'impôts non comptabilisées devaient se réaliser, ils n'auraient aucune incidence importante sur le taux d'imposition effectif. Il est raisonnablement possible que le montant des économies d'impôts non comptabilisées à l'égard de certaines positions fiscales incertaines de WGL et de Washington Gas augmente ou diminue de façon importante au cours des 12 prochains mois. L'IRS a achevé la vérification des années d'imposition liées à la modification de la comptabilisation touchant les réparations; toutefois, il pourrait examiner de nouveau cette question à l'avenir.

WGL et Washington Gas comptabilisent les intérêts courus associés aux positions fiscales incertaines dans la charge d'intérêts et comptabilise les pénalités à payer, le cas échéant, associées aux positions fiscales incertaines dans les autres charges dans les états des résultats. Au cours des exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, aucune charge d'intérêts courus n'a été comptabilisée à l'égard de positions fiscales incertaines.

NOTE 10. RÉGIMES DE RETRAITE ET D'AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

Washington Gas offre un régime de retraite non contributif à prestations déterminées en fiducie admissible (régime de retraite admissible) visant la plupart des employés actifs de Washington Gas et des anciens employés de celle-ci y ayant acquis des droits ainsi que certains employés de filiales de WGL. Les employés embauchés le 1er janvier 2010 ou par la suite n'ont pas le droit de participer au régime non contributif à prestations déterminées, ceux-ci ayant plutôt droit à des cotisations supplémentaires à leur régime d'épargne à cotisations déterminées. Washington Gas comptabilise les charges au titre du régime de retraite admissible et des avantages complémentaires de retraite selon les dispositions de l'ASC 715, *Compensation-Retirement Benefits.*

Plusieurs dirigeants de Washington Gas participent aussi à un régime de retraite complémentaire des dirigeants à prestations déterminées non capitalisé (RRCD à PD), lequel est un régime de retraite non admissible. Une fiducie permettant le report d'impôt (*rabbi trust*) a été constituée aux fins de l'éventuelle capitalisation du passif du RRCD à PD. Depuis le 1er janvier 2010, le RRCD à PD n'accueille plus de nouveaux participants, les dirigeants étant plutôt admissibles à un régime de retraite complémentaire des dirigeants à cotisations déterminées non capitalisé (RRCD à CD). De plus, le 1er janvier 2010, Washington Gas a constitué un régime non capitalisé de reconstitution des prestations déterminées (régime de reconstitution des PD) afin d'offrir des prestations et avantages complémentaires de retraite à un groupe fermé d'employés de direction.

Les filiales de WGL offrent des régimes d'épargne à cotisations déterminées à tous les employés admissibles. Grâce à ces régimes, les participants peuvent différer une partie de leur salaire (avant ou après impôt) afin de l'investir dans diverses options. Nous versons des cotisations équivalant aux cotisations effectuées par les employés conformément aux dispositions du régime visé. Nos cotisations jumelées aux régimes d'épargne ont totalisé respectivement 5,1 millions $, 5,1 millions $ et 4,6 millions $ au cours des exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015. Tous les employés n'ayant pas droit à des prestations dans le cadre du régime de retraite admissible reçoivent une cotisation supplémentaire de l'employeur variant de 4 % à 6 % selon le nombre d'années de service. Les cotisations supplémentaires au régime ont totalisé respectivement 2,9 millions $, 2,6 millions $ et 2,1 millions $ au cours des exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015.

Washington Gas offre certains avantages au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie à ses employés retraités de même qu'à certains employés des filiales de WGL. Pour l'essentiel, tous les employés de Washington Gas qui obtiennent le statut de retraité alors qu'ils sont au service de Washington Gas peuvent avoir droit à ces avantages. Dans le cas des retraités admissibles et de leurs personnes à charge qui ne reçoivent pas déjà des prestations du régime Medicare, Washington Gas offre de l'assurance pour soins médicaux, médicaments d'ordonnance et soins dentaires au moyen de régimes de types *Preferred Provider Organization* (PPO) ou *Health Maintenance Organization* (HMO). Le 24 avril 2014, Washington Gas a, pour les retraités admissibles au régime Medicare de 65 ans ou plus, remplacé les options existantes liées à l'assurance pour soins médicaux, médicaments d'ordonnance et soins dentaires par un régime HRA (*Health Reimbursement Arrangement* – mécanisme de remboursement des frais de santé) spécial non imposable qui est entré en vigueur le 1er janvier 2015. Avec ce nouveau régime, les retraités participants et leurs personnes à charge recevront annuellement une aide financière en vue de faciliter la souscription d'assurance pour soins médicaux, médicaments d'ordonnance et soins dentaires additionnelle sur le marché. Dans le cadre du nouveau régime HRA, les participants qui s'inscrivent au régime de remboursement des médicaments d'ordonnance dit *Medicare Part D* et qui atteignent le seuil d'admissibilité à la protection Medicare applicable en cas de coûts catastrophiques des médicaments d'ordonnance auront droit à un remboursement supplémentaire pour les coûts qu'ils doivent eux-mêmes acquitter pour la tranche des coûts excédant le seuil. Les retraités et leurs personnes à charge ayant moins de 65 ans continueront d'être assurés dans le cadre du Washington Gas Light Company Retiree Medical Plan existant jusqu'à ce qu'ils atteignent l'âge de 65 ans et deviennent admissibles au régime Medicare ainsi qu'au nouveau régime HRA. Washington Gas comptabilise ces avantages selon les dispositions de l'ASC 715, *Compensation-Retirement Benefits.*

Le 25 septembre 2015, le Washington Gas Light Company Retiree Medical Plan a été modifié de manière à limiter le coût total de la protection offerte par l'employeur visée en vue d'éviter l'application de la taxe d'accise de 40 % édictée par la *Patient Protection and Affordable Care Act of 2010*. La résolution, qui a pris effet le 30 septembre 2015 et vise les années du régime commençant le 1er janvier 2018 ou après cette date, prévoit un plafond de 11 850 $ par participant et un plafond cumulatif de 30 950 $ par famille. Cette modification a entraîné un crédit de 26,1 millions $ au titre des services passés.

Pratiquement tous les coûts associés aux régimes d'avantages de retraite à prestations déterminées de Washington Gas ont été recouvrés à même ses tarifs et devraient continuer de l'être. Ainsi, conformément à l'ASC Topic 980 et à l'ASC Topic 715, Washington Gas a constitué un actif/passif réglementaire pour la grande majorité des charges/produits non comptabilisés au titre des régimes d'avantages de retraite à prestations déterminées. Dans la mesure où ces coûts ne seront pas recouvrés à même les tarifs de Washington Gas, ces montants sont portés directement au poste «Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts».

Obligations et actifs

Washington Gas utilise le 30 septembre comme date d'évaluation de ses régimes de retraite et régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie. Le tableau suivant présente certains renseignements concernant les avantages de retraite offerts par Washington Gas.

Avantages complémentaires de retraite

(en millions)	Régimes de retraite[a]		Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie	
Exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	**2017**	2016
Variation de l'obligation au titre des prestations projetées[b]				
Obligation au titre des prestations au début de l'exercice	**1 069,3 $**	947,5 $	**324,3 $**	299,9 $
Coût des services rendus	**16,5**	14,2	**5,8**	4,6
Intérêts débiteurs	**38,4**	41,3	**11,7**	13,1
Variation des prestations	**—**	0,5	**1,1**	—
Perte actuarielle (gain actuariel)	**(28,2)**	110,5	**(18,9)**	19,5
Cotisations des retraités	**—**	—	**1,6**	2,3
Remboursements au titre du *Employer Group Waiver Plan*	**—**	—	**0,2**	1,2
Prestations versées	**(48,5)**	(44,7)	**(16,8)**	(16,3)
Obligation au titre des prestations projetées à la fin de l'exercice[b]	**1 047,5 $**	1 069,3 $	**309,0 $**	324,3 $
Variation des actifs des régimes				
Juste valeur des actifs des régimes au début de l'exercice	**850,0 $**	780,2 $	**505,0 $**	438,5 $
Rendement réel des actifs des régimes	**68,6**	115,0	**48,1**	65,1
Cotisations de la Société	**4,4**	1,8	**8,2**	14,9
Cotisations des retraités et remboursements au titre du *Employer Group Waiver Plan*	**—**	—	**1,8**	3,5
Charges	**(2,0)**	(2,3)	**(5,8)**	(0,7)
Prestations versées	**(48,5)**	(44,7)	**(16,8)**	(16,3)
Juste valeur des actifs des régimes à la fin de l'exercice	**872,5 $**	850,0 $	**540,5 $**	505,0 $
Situation de capitalisation à la fin de l'exercice	**(175,0) $**	(219,3) $	**231,5 $**	180,7 $
Total des montants comptabilisés au bilan				
Actif à long terme	**— $**	— $	**231,5 $**	180,7 $
Passif à court terme	**(6,5)**	(6,3)	**—**	—
Passif à long terme	**(168,5)**	(213,0)	**—**	—
Total des montants comptabilisés	**(175,0) $**	(219,3) $	**231,5 $**	180,7 $

a) Le RRCD à PD et le régime de reconstitution des PD, qui sont inclus dans les prestations de retraite dans le tableau qui précède, n'ont aucun actif.

b) Dans le cas de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie, la variation de l'obligation au titre des prestations projetées correspond à l'obligation au titre des prestations constituées.

Le tableau qui suit présente l'obligation au titre des prestations projetées et l'obligation au titre des prestations constituées pour le régime de retraite admissible, le RRCD à PD et le régime de reconstitution des PD aux 30 septembre 2017 et 2016.

Obligation au titre des prestations projetées et des prestations constituées

(en millions)	Régime de retraite admissible		RRCD à PD		Régime de reconstitution des PD	
30 septembre	**2017**	2016	**2017**	2016	**2017**	2016
Obligation au titre des prestations projetées	**983,1 $**	1 005,0 $	**60,2 $**	60,4 $	**4,2 $**	3,9 $
Obligation au titre des prestations constituées	**905,8 $**	922,3 $	**57,5 $**	56,5 $	**3,0 $**	2,3 $

MONTANTS COMPTABILISÉS DANS LES ACTIFS/PASSIFS RÉGLEMENTAIRES ET DANS LE CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

Le tableau suivant présente les montants comptabilisés dans les actifs réglementaires, dans les passifs réglementaires et dans le cumul des autres éléments du résultat étendu aux 30 septembre 2017 et 2016.

Charges / produits non comptabilisés constatés au bilan

(en millions)	Régimes de retraite		Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie	
30 septembre	**2017**	2016	**2017**	2016
Perte actuarielle nette (gain actuariel net)	**136,1 $**	211,9 $	**(21,8) $**	18,1 $
Coût (crédit) au titre des services passés	**1,2**	1,5	**(124,9)**	(142,5)
Total	**137,3 $**	213,4 $	**(146,7) $**	(124,4) $
Actif (passif) réglementaire[a]	**119,6 $**	193,4 $	**(137,2) $**	(118,0) $
Cumul des autres éléments du résultat étendu avant impôts[b]	**17,7**	20,0	**(9,5)**	(6,4)
Total	**137,3 $**	213,4 $	**(146,7) $**	(124,4) $

a) Le passif réglementaire porté aux bilans aux 30 septembre 2017 et *2016 est présenté déduction faite d'économies d'impôt reporté s'établissant respectivement à 2,2 millions $ et 4,1 millions $.*

b) Le montant total du cumul des autres éléments du résultat étendu porté aux bilans aux 30 septembre 2017 et 2016 est présenté déduction faite d'économies d'impôt reporté s'établissant respectivement à 3,6 millions $ et 5,8 millions $.

Le tableau suivant présente les montants qui sont inclus dans les actifs/passifs réglementaires et dans le cumul des autres éléments du résultat étendu relativement aux charges non comptabilisées au titre des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite et qui ont été comptabilisés à titre de composantes du coût net périodique des prestations au cours de l'exercice 2017.

Montants comptabilisés au cours de l'exercice 2017

	Actifs/passifs réglementaires		Cumul des autres éléments du résultat étendu	
(en millions)	Régimes de retraite	Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie	Régimes de retraite	Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie
Perte actuarielle nette	**19,9 $**	**0,7 $**	**2,1 $**	**— $**
Coût (crédit) au titre des services passés	**0,2**	**(16,7)**	**0,1**	**(0,9)**
Total	**20,1 $**	**(16,0) $**	**2,2 $**	**(0,9) $**

Le tableau suivant présente les montants qui sont inclus dans les actifs/passifs réglementaires et dans le cumul des autres éléments du résultat étendu relativement aux charges non comptabilisées au titre des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite et qui devraient être comptabilisés à titre de composantes du coût net périodique des prestations au cours de l'exercice 2018.

Montants devant être comptabilisés au cours de l'exercice 2018

	Actifs/passifs réglementaires		Cumul des autres éléments du résultat étendu	
(en millions)	Régimes de retraite	Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie	Régimes de retraite	Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie
Perte actuarielle nette	13,5 $	— $	2,1 $	— $
Coût (crédit) au titre des services passés	0,2 $	(16,5) $	0,1 $	(1,1) $
Total	13,7 $	(16,5) $	2,2 $	(1,1) $

Les gains et pertes réalisés et latents à l'égard des actifs des régimes d'avantages de retraite de Washington Gas sont répartis sur une période de cinq ans. Chaque année, 20 % des gains et pertes des cinq années précédentes sont comptabilisés. La valeur liée au marché des actifs égale la valeur de marché des actifs, déduction faite des pourcentages suivants des gains et pertes réalisés et latents des années précédentes sur les actions : 80 % des gains et pertes de l'année précédente, 60 % de ceux de l'avant-dernière année, 40 % de ceux de la troisième année précédente et 20 % de ceux de la quatrième année précédente.

Coûts nets périodiques des prestations

Les composantes des coûts (crédits) nets périodiques des prestations pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015 relativement aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite étaient les suivantes :

Composantes des coûts (crédits) nets périodiques des prestations

(en millions)	Prestations de retraite			Assurance soins de santé et assurance vie		
Exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015	**2017**	2016	2015
Coût des services rendus	**16,5 $**	14,2 $	15,5 $	**5,8 $**	4,6 $	7,1 $
Intérêts débiteurs	**38,4**	41,3	39,1	**11,7**	13,1	14,7
Rendement prévu des actifs du régime	**(41,0)**	(40,9)	(44,6)	**(22,1)**	(20,4)	(20,8)
Coût (crédit) comptabilisé au titre des services passés	**0,3**	0,3	0,3	**(17,7)**	(17,7)	(15,3)
Perte actuarielle comptabilisée	**22,0**	16,9	18,7	**1,9**	1,2	4,4
Coûts nets périodiques des prestations	**36,2**	31,8	29,0	**(20,4)**	(19,2)	(9,9)
Montants attribués à des projets de construction	**(6,4)**	(5,6)	(4,6)	**4,6**	4,1	1,9
Montant reporté à titre d'actif (de passif) réglementaire — net	**6,9**	7,1	7,1	**—**	(0,2)	(0,2)
Montant passé en charges (crédité)	**36,7 $**	33,3 $	31,5 $	**(15,8) $**	(15,3) $	(8,2) $

Les montants inclus au poste «Montant reporté à titre d'actif/de passif réglementaire – net» dans le tableau ci-dessus représentent l'amortissement de coûts au titre des prestations de retraite ou de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie n'ayant pas été antérieurement recouvrées de la manière permise dans le District de Columbia jusqu'en 2019.

HYPOTHÈSES

Les hypothèses moyennes pondérées utilisées pour déterminer les obligations nettes périodiques au titre des prestations ainsi que les coûts nets périodiques des prestations sont les suivantes :

Hypothèses utilisées pour évaluer les obligations au titre des prestations

	Régimes de retraite		Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie	
30 septembre	**2017**	2016	**2017**	2016
Taux d'actualisation[a]	**3,60 %-3,90 %**	3,40 %-3,70 %	**3,90 %**	3,70 %
Taux d'augmentation de la rémunération	**3,50 %-4,10 %**	3,50 %-4,10 %	**4,10 %**	4,10 %

a) L'augmentation du taux d'actualisation au cours de l'exercice 2017 par rapport à l'exercice précédent reflète principalement la hausse des taux d'intérêt à long terme.

Hypothèses utilisées pour évaluer les coûts nets périodiques des prestations

	Régimes de retraite			Régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie		
Exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015	**2017**	2016	2015
Taux d'actualisation[a]	**3,40 %-3,70 %**	4,10 %-4,50 %	4,00 %-4,40 %	**3,70 %**	4,50 %	4,40 %
Taux de rendement prévu à long terme des actifs des régimes[b]	**5,75 %**	6,00 %	6,75 %	**5,50 %**	5,75 %	6,25 %
Taux d'augmentation de la rémunération[c]	**3,50 %-4,10 %**	3,50 %-4,10 %	3,50 %-4,10 %	**4,10 %**	4,10 %	4,10 %

a) Les variations des taux d'actualisation au cours des trois derniers exercices reflètent principalement les fluctuations des taux d'intérêt à long terme.
b) Pour ce qui est des avantages au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie, les rendements prévus de certains fonds peuvent être inférieurs en raison de certaines parties des produits qui sont imposées à un taux présumé de 44,8 %.
c) Les variations du taux de rémunération reflètent les meilleures estimations des niveaux de rémunération futurs réels et tiennent notamment compte du niveau général des prix, de la productivité, de l'ancienneté, des promotions et d'autres facteurs comme les taux d'inflation.

Taux d'actualisation

Washington Gas détermine le taux d'actualisation en fonction d'un portefeuille de titres à revenu fixe de grande qualité (cote minimale de AA– selon Standard & Poor's ou de Aa3 selon Moody's) qui généreraient des flux de trésorerie suffisants pour couvrir les versements de prestations prévus.

Taux de rendement prévu à long terme des actifs des régimes

Washington Gas détermine le taux de rendement à long terme prévu des actifs des régimes en établissant la moyenne des bénéfices prévus pour le portefeuille d'actifs cible. En élaborant l'hypothèse relative au taux de rendement prévu, Washington Gas procède à une analyse du rendement réel historique et de projections de rendement à long terme en tenant compte de la composition de l'actif et de la durée prévue des obligations du régime.

Hypothèses relatives à la mortalité

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015, Washington Gas a adopté de nouvelles hypothèses relatives à la mortalité pour ses obligations au titre des prestations de retraite et des avantages complémentaires de retraite, lesquelles tiennent compte des espérances de vie plus longues aux États-Unis. L'adoption de nouvelles hypothèses relatives à la mortalité a fait augmenter respectivement de 46,8 millions $ et 15,3 millions $ les obligations au titre des prestations projetées pour les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite de Washington Gas. Aux 30 septembre 2017 et 2016, les hypothèses relatives à la mortalité n'avaient pas changé.

Taux tendanciel de l'évolution du coût des soins de santé

Washington Gas a supposé un taux tendanciel du coût des soins de santé de 6,3 % pour l'exercice 2018 pour ce qui est de l'obligation au titre des prestations constituées pour les avantages complémentaires de retraite dans le cas des retraités non admissibles au régime Medicare au 30 septembre 2017. Washington Gas s'attend à ce que le taux tendanciel recule pour s'établir à 6,0 % à l'exercice 2019 et à 2,2 % à l'exercice 2020, pour ensuite demeurer stable. Le taux tendanciel du coût des soins de santé utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations constituées pour les avantages complémentaires de retraite pour les retraités non admissibles au régime Medicare au 30 septembre 2016 s'élevait à 6,3 % pour l'exercice 2017. Ce taux devait diminuer pour atteindre 3,2 % à l'exercice 2018, 2,2 % à l'exercice 2019, pour ensuite demeurer stable.

Taux tendanciel de l'évolution du coût des soins de santé

(en millions)	Augmentation de un point de pourcentage	Diminution de un point de pourcentage
Augmentation (diminution) des composantes coût des services et intérêts débiteurs	0,6 $	(0,5) $
Augmentation (diminution) de l'obligation au titre des avantages complémentaires de retraite	5,5 $	(4,9) $

Pour les retraités admissibles au régime Medicare de 65 ans et plus qui auront droit à une aide financière chaque année dans le cadre du régime HRA, Washington Gas suppose que l'aide annuelle n'augmentera pas en 2017 et en 2018 et qu'elle grimpera de 3,0 % par la suite pour avoisiner le taux des éventuelles augmentations de l'allocation. Bien que les modalités du régime n'en garantissent pas l'augmentation, Washington Gas a l'intention de revoir la répartition chaque année.

POLITIQUES ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Dans le cas du régime de retraite admissible et des régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie («régime» ou «régimes»), l'objectif de placement est de répartir les actifs de chaque régime entre les catégories d'actifs de placement appropriées (catégories d'actifs) de sorte que les obligations au titre des prestations de chaque régime soient adéquatement capitalisées conformément aux lignes directrices en matière de tolérance au risque applicables aux régimes et à la tolérance au risque de Washington Gas. La part de l'obligation au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie des employés retraités qui incombe à Washington Gas est capitalisée par l'intermédiaire de deux fiducies : *i)* la Washington Gas Light Company Post-retirement Benefit Master Trust for Retired Previously Union-Eligible Employees (la «fiducie pour les employés syndiqués»); et *ii)* la Washington Gas Light Company Post-retirement Benefit Master Trust for Retired Management Employees (la «fiducie pour les membres de la direction»).

Afin de favoriser l'atteinte des objectifs de placement pour chacun des régimes, des cibles et des fourchettes de répartition stratégique sont établies afin de contrôler l'exposition à des catégories d'actifs choisies. Pour la fiducie régissant le régime de retraite admissible, la répartition cible des actifs s'établit comme suit : 32 % d'actions américaines, 8 % d'actions internationales, 5 % d'actions de sociétés immobilières, et 55 % de titres à revenu fixe. Dans le cas de la fiducie pour les employés syndiqués, la répartition cible consiste en 50 % d'actions de sociétés américaines à grande capitalisation et 50 % de titres à revenu fixe. Dans le cas de la fiducie pour les membres de la direction, la répartition cible est plutôt de 60 % d'actions de sociétés américaines à grande capitalisation et de 40 % de titres à revenu fixe. Les soldes réels de l'actif sont revus chaque mois et un écart de plus ou moins 5 % par rapport aux répartitions cibles est accepté. Les actifs sont généralement rééquilibrés en fonction des répartitions cibles avant que les montants réels passent en deçà ou au-delà des limites des fourchettes acceptées.

La modélisation des actifs/passifs (MAP) est utilisée pour évaluer les avantages et les risques associés à plusieurs combinaisons d'actifs stratégiques possibles. Des résultats simulés sur le plan du rendement des placements fondés sur des hypothèses relatives au rendement prévu, à la volatilité et aux caractéristiques de corrélation des catégories d'actifs choisies sont testés pour établir leur effet sur les cotisations, la charge de retraite, la situation de capitalisation de l'obligation au titre des prestations projetées et les mesures de pertes découlant de la valeur à risque sur un horizon de planification de dix ans. Les importantes décisions suivantes ont été prises par suite des MAP réalisées par le passé : l'accroissement du pourcentage de titres à revenu fixe, l'allongement de la durée de ces actifs à revenu fixe et la mise en œuvre d'une stratégie de répartition des actifs dynamique permettant d'atténuer le risque associé au portefeuille au fil du temps. Dans le cadre de cette stratégie, le pourcentage de titres à revenu fixe cible croîtra de 5 % chaque fois que le coefficient de capitalisation du régime de retraite admissible augmentera de 5 % selon l'évaluation faite par le conseiller en placement. Grâce à cette stratégie, le risque associé au portefeuille a été abaissé en mai 2017, lorsque la répartition en titres à revenu fixe a été accrue et la répartition en actions américaines, réduite.

La MAP la plus récente, réalisée en novembre 2014, n'a donné lieu à aucune modification de la stratégie de placement. Une nouvelle MAP devrait être présentée en décembre 2017.

Dans le cas du régime de retraite admissible, la politique de capitalisation de Washington Gas consiste à verser des cotisations satisfaisantes pour répondre aux exigences annuelles minimales de capitalisation aux termes de la *Pension Protection Act*. Au-delà des exigences annuelles minimales de capitalisation, les cotisations seront limitées aux montants qui sont déductibles selon les lois fiscales applicables. Dans le cas des régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie, Washington Gas a pour politique de capitalisation de cotiser les montants recouvrés auprès des abonnés.

Les actifs imposants des divers régimes sont tous gérés par la même institution financière. De plus, les régimes contiennent une grande part de placements américains. Les placements ne présentent aucune autre concentration de risque importante, que ce soit dans une entité, un secteur, un pays, un produit de base ou un fonds de placement.

Les véhicules de placement utilisés pour gérer les actifs de la fiducie du régime de retraite admissible, de la fiducie pour les membres de la direction et de la fiducie pour les employés syndiqués comprennent aussi bien des fonds amalgamés que des portefeuilles gérés séparément. Un fonds commun de placement susceptible de faire l'objet d'un appel public à l'épargne et un portefeuille géré séparément sont également utilisés pour gérer les actifs respectivement de la fiducie du régime de retraite admissible et de la fiducie pour les membres de la direction.

Les actions américaines et les actions internationales détenues sont diversifiées sur les plans des secteurs, des industries et des styles de placement. Les titres à revenu fixe sont surtout répartis entre des titres de créance du gouvernement des États-Unis et de sociétés américaines de première qualité, avec une certaine exposition à des titres de créance souverains étrangers et une exposition minime à des titres de qualité inférieure. Les placements immobiliers sont répartis sur tout le territoire des États-Unis et diversifiés selon les types de propriétés.

Pour le régime de retraite admissible, l'utilisation de contrats à terme standardisés, d'options et d'autres dérivés est autorisée en vertu de la politique de placement afin de réduire le risque de portefeuille et de bénéficier d'une option économique pour investir sur le marché, mais les dérivés ne peuvent servir de levier. La politique de placement visant le régime de retraite admissible interdit les placements dans les titres de Washington Gas dans le cas des portefeuilles gérés séparément, mais pas dans celui des fonds amalgamés.

Les tableaux suivants présentent la juste valeur des actifs des régimes de retraite et des actifs des régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie par catégorie d'actifs aux 30 septembre 2017 et 2016.

Actifs des régimes de retraite

(en millions de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	% du total
Au 30 septembre 2017					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**0,7 $**	**— $**	**— $**	**0,7 $**	**0,1 %**
Titres de capitaux propres					
Titres privilégiés	**—**	**0,6**	**—**	**0,6**	**0,1**
Titres à revenu fixe					
Titres du Trésor américain	**—**	**140,9**	**—**	**140,9**	**16,2**
Titres de créance de sociétés américaines	**—**	**232,3**	**—**	**232,3**	**26,6**
Obligations d'organismes américains et titres d'entités parrainées par l'État américain	**—**	**20,0**	**—**	**20,0**	**2,3**
Titres adossés à des actifs	**—**	**2,0**	**—**	**2,0**	**0,2**
Titres de municipalités	**—**	**14,9**	**—**	**14,9**	**1,7**
Titres de créance de sociétés autres qu'américaines	**—**	**48,1**	**—**	**48,1**	**5,5**
Conventions de rachat[a]	**—**	**3,7**	**—**	**3,7**	**0,4**
Autres[b]	**—**	**6,7**	**—**	**6,7**	**0,8**
Fonds communs de placement[c]	**41,4**	**—**	**—**	**41,4**	**4,7**
Dérivés[d]	**—**	**1,9**	**—**	**1,9**	**0,2**
Total des placements dans la hiérarchie des justes valeurs	**42,1 $**	**471,1 $**	**— $**	**513,2 $**	**58,8 %**
Placements évalués selon la valeur liquidative faute de mieux en pratique[e]					
Fonds amalgamés et comptes distincts en gestion commune[f]				**324,4**	**37,2 %**
Fonds de capital investissement / sociétés en commandite[g]				**37,6**	**4,3 %**
Juste valeur totale des placements des régimes				**875,2**	**100,3 %**
Montant net à payer[h]				**(2,7)**	**(0,3)**
Total des actifs des régimes à la juste valeur				**872,5 $**	**100,0 %**

Actifs des régimes de retraite

(en millions de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	% du total
Au 30 septembre 2016					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 $	— $	— $	0,3 $	— %
Titres de capitaux propres					
Titres de sociétés américaines à petite capitalisation	36,5	—	—	36,5	4,3
Titres privilégiés	—	1,1	—	1,1	0,1
Titres à revenu fixe					
Titres du Trésor américain	—	135,4	—	135,4	15,9
Titres de créance de sociétés américaines	—	200,6	—	200,6	23,6
Obligations d'organismes américains et titres d'entités parrainées par l'État américain	—	18,2	—	18,2	2,1
Titres adossés à des actifs et titres adossés à des créances hypothécaires	—	1,5	—	1,5	0,2
Titres de municipalités	—	13,7	—	13,7	1,6
Titres de créance de sociétés autres qu'américaines	—	45,5	—	45,5	5,4
Autres[b]	—	6,8	—	6,8	0,8
Fonds communs de placement[c]	34,0	—	—	34,0	4,0
Dérivés[d]	—	1,2	—	1,2	0,2
Total des placements dans la hiérarchie de la juste valeur	70,8 $	424,0 $	— $	494,8 $	58,2 %
Placements évalués selon la valeur liquidative faute de mieux en pratique[e]					
Fonds amalgamés et comptes distincts en gestion commune[f]				324,7 $	38,2 %
Fonds de capital investissement / sociétés en commandite[g]				31,8 $	3,8 %
Juste valeur total des placements des régimes				851,3	100,2 %
Montant net à payer[h]				(1,3)	(0,2)
Total des actifs des régimes à la juste valeur				850,0 $	100,0 %

a) Cette catégorie est principalement composée de bons du Trésor avec engagement préalable de la contrepartie de racheter les mêmes titres le jour ouvrable suivant au prix convenu.

b) Cette catégorie comprend surtout des obligations de gouvernements autres qu'américains aux 30 septembre 2017 et 2016.

c) Aux 30 septembre 2017 et 2016, les placements dans un fonds commun de placement étaient principalement constitués d'actions ordinaires de sociétés autres qu'américaines.

d) Aux 30 septembre 2017 et 2016, cette catégorie était composée d'une combinaison de contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt des obligations du Trésor américain à long terme, de contrats de change à terme, de swaps de taux d'intérêt d'options sur devises ainsi que d'options d'achat et de vente de produits indiciels de swaps de taux d'intérêt et de swaps sur défaillance.

e) Conformément à l'ASC Topic 820, ces placements sont évalués à la juste valeur au moyen de la valeur liquidative par action faute de mieux en pratique et, par conséquent, n'ont pas été classés dans la hiérarchie de la juste valeur. Les montants à la juste valeur présentés dans ce tableau visent à permettre le rapprochement de la hiérarchie de la juste valeur et des états de l'actif net aux fins des prestations de retraite.

f) Au 30 septembre 2017, les placements dans des fonds amalgamés et dans des comptes distincts en gestion commune étaient composés principalement à 91 % d'actions ordinaires de sociétés américaines; à 8 % de biens productifs situés aux États-Unis et à 1 % d'instruments du marché monétaire à court terme. Au 30 septembre 2016, les placements dans des fonds amalgamés et dans des comptes distincts en gestion commune étaient composés principalement à 85 % d'actions ordinaires de sociétés américaines à grande capitalisation, à 14 % de biens productifs situés aux États-Unis et à 1 % d'instruments du marché monétaire à court terme.

g) Aux 30 septembre 2017 et 2016, les placements dans des fonds de capital-investissement / sociétés en commandite étaient constitués d'actions ordinaires de sociétés internationales.

h) Aux 30 septembre 2017 et 2016, ce montant net à payer représentait principalement le montant de transactions en cours liées à des placements achetés, déduction faite du montant de transactions en cours liées à des placements vendus et à des intérêts à recevoir.

Actifs des régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie

(en millions de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	% du Total
Au 30 septembre 2017					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**2,6 $**	**— $**	**— $**	**2,6 $**	**0,5 %**
Titres à revenu fixe					
Obligations d'organismes américains	**—**	**1,7**	**—**	**1,7**	**0,3**
Titres du Trésor américain	**—**	**36,0**	**—**	**36,0**	**6,7**
Titres de créance de sociétés américaines	**—**	**41,9**	**—**	**41,9**	**7,8**
Titres de municipalités	**—**	**3,6**	**—**	**3,6**	**0,7**
Titres de créance de sociétés autres qu'américaines	**—**	**7,2**	**—**	**7,2**	**1,3**
Autres[a]	**—**	**2,8**	**—**	**2,8**	**0,5**
Total des placements dans la hiérarchie de la juste valeur	**2,6 $**	**93,2 $**	**— $**	**95,8 $**	**17,8 %**
Placements évalués selon la valeur liquidative faute de mieux en pratique[b]					
Fonds amalgamés[c]				**444,0**	**82,1 %**
Juste valeur totale des placements des régimes				**539,8**	**99,9 %**
Montant net à recevoir[d]				**0,7**	**0,1**
Total des actifs des régimes à la juste valeur				**540,5 $**	**100,0 %**
Au 30 septembre 2016					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2 $	— $	— $	2,2 $	0,4 %
Titres à revenu fixe					
Obligations d'organismes américains	—	1,7	—	1,7	0,3
Titres du Trésor américain	—	33,3	—	33,3	6,6
Titres de créance de sociétés américaines	—	38,2	—	38,2	7,6
Titres de municipalités	—	4,1	—	4,1	0,8
Titres de créance de sociétés autres qu'américaines	—	6,4	—	6,4	1,3
Autres[a]	—	2,8	—	2,8	0,6
Total des placements dans la hiérarchie de la juste valeur	2,2 $	86,5 $	— $	88,7 $	17,6 %
Placements évalués selon la valeur liquidative faute de mieux en pratique[b]					
Fonds amalgamés[c]				415,6	82,3 %
Total des actifs des régimes à la juste valeur				504,3	99,9 %
Montant net à recevoir[d]				0,7	0,1
Total des actifs des régimes à la juste valeur				505,0 $	100,0 %

a) Aux 30 septembre 2017 et 2016, cette catégorie était composée principalement d'obligations de gouvernements autres qu'américains.

b) Conformément à l'ASC Topic 820, ces placements sont évalués à la juste valeur au moyen de la valeur liquidative par action faute de mieux en pratique et, par conséquent, n'ont pas été classés dans la hiérarchie de la juste valeur. Les montants à la juste valeur présentés dans ce tableau visent à permettre le rapprochement de la hiérarchie de la juste valeur et des états de l'actif net aux fins des prestations de retraite.

c) Au 30 septembre 2017, les placements dans des fonds amalgamés dans lesquels les régimes investissent étaient composés principalement à 67 % d'actions ordinaires de sociétés américaines à grande capitalisation, à 13 % de titres à revenu fixe du gouvernement américain et à 20 % d'obligations de sociétés. Au 30 septembre 2016, les placements dans des fonds amalgamés dans lesquels les régimes investissement étaient composés principalement à 68 % d'actions ordinaires de sociétés américaines à grande capitalisation, à 12 % de titres à revenu fixe du gouvernement américain et à 20 % d'obligations de sociétés.

d) Aux 30 septembre 2017 et 2016, le montant net à recevoir correspondait principalement aux montants des transactions en cours liées à des placements vendus et à des intérêts à recevoir, déduction faite du montant de transactions en cours liées à des placements achetés.

Méthodes d'évaluation

Les titres de capitaux propres sont négociés à une Bourse et évalués au cours de clôture à la date du bilan.

Les fonds communs de placement sont évalués à la valeur liquidative cotée par action, laquelle est établie à la fermeture des bureaux à la date du bilan. Les fonds communs de placement dont la valeur liquidative par action est cotée en Bourse sont classés au niveau 1, les fonds communs de placement dont la valeur liquidative par action n'est pas à la disposition du public sont classés au niveau 2. Un compte distinct en gestion commune faisant l'objet de restrictions quant au rachat est classé au niveau 3.

Les fonds amalgamés et les comptes distincts en gestion commune sont évalués à la valeur liquidative cotée par part établie à la fermeture des bureaux à la date du bilan.

Les fonds de capital-investissement / sociétés en commandite sont évalués à la valeur liquidative cotée, laquelle est calculée mensuellement et répartie en fonction de la participation dans les capitaux propres des commanditaires.

Les titres à revenu fixe sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation des cours tenant compte de diverses données observables pour déterminer la juste valeur, comme les rendements de référence, les transactions publiées, les cours obtenus des courtiers et les écarts des émetteurs.

Les régimes peuvent prendre part à des transactions de rachat. En règle générale, conformément aux modalités d'une pension sur titres, les régimes prennent possession de bons du Trésor en échange d'espèces, et la contrepartie est tenue de racheter, et les régimes, de lui revendre, les mêmes titres à un cours et à une date convenus. Les pensions sur titres ont une échéance de un jour et une juste valeur équivalant à la somme déboursée par le régime lors de la signature de la convention.

Cotisations versées

Au cours de l'exercice 2017, Washington Gas n'a pas versé de cotisations à son régime de retraite admissible, mais elle a versé des cotisations de 4,4 millions $ à son RRCD à PD non capitalisé. Durant l'exercice 2018, Washington Gas ne s'attend pas à effectuer de cotisations à son régime de retraite admissible, et elle prévoit verser 6,5 millions $ à son RRCD à PD non capitalisé. Au cours de l'exercice 2017, Washington Gas a cotisé 8,3 millions $ à ses régimes d'assurance soins de santé et d'assurance vie. Elle prévoit que ses cotisations à ces régimes pour l'exercice 2018 s'élèveront à 5,2 millions $.

Versements de prestations prévus

Les versements de prestations prévus, y compris les prestations attribuables aux services futurs estimatifs, qui devraient être effectués au cours des dix prochains exercices s'établissent comme suit :

Versements de prestations prévus

(en millions)	Prestations de retraite	Prestations d'assurance soins de santé et d'assurance vie
2018	52,7 $	16,8 $
2019	54,7	17,0
2020	55,2	16,3
2021	59,0	16,3
2022	55,7	16,4
2023-2027	290,1	82,6

QUESTIONS RÉGLEMENTAIRES

Une part importante des prestations de retraite et avantages complémentaires de retraite au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie estimatifs vise nos activités réglementées. Chaque commission de réglementation ayant compétence à l'égard de Washington Gas exige que celle-ci place dans des fiducies irrévocables les sommes perçues à même ses tarifs au chapitre des avantages complémentaires de retraite au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie.

District de Columbia

La PSC du DC a approuvé des tarifs suffisants pour recouvrer les coûts annuels rattachés au régime de retraite admissible et aux avantages complémentaires de retraite. Les charges liées au RRCD attribuables au DC ne sont pas recouvrées à même les tarifs. Le 15 mai 2013, la PSC du DC a prononcé une ordonnance prévoyant le recouvrement des coûts liés aux régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite non recouvrés à la date de prise d'effet des nouveaux tarifs. Le 3 mars 2017, la commission a publié une ordonnance qui maintenait l'amortissement jusqu'en 2019 des prestations des régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite antérieurement non recouvrés.

Maryland

Dans le cadre de la dernière demande de révision des tarifs de Washington Gas, la PSC du Maryland a approuvé le recouvrement de 50 % des charges du RRCD dans les tarifs. La PSC du Maryland a approuvé des tarifs suffisants pour recouvrer les coûts rattachés aux régimes de retraite et aux avantages complémentaires de retraite établis selon les PCGR.

Virginie

Le 28 septembre 1995, la State Corporation Commission (SCC) de la Virginie a rendu une ordonnance d'application générale autorisant Washington Gas à recouvrer dans ses tarifs sur une période de vingt ans la plupart des coûts, établis conformément aux PCGR, liés aux avantages complémentaires de retraite au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie. La SCC de la Virginie a cependant fixé une période de quarante ans pour le recouvrement de l'obligation liée à la transition. Conformément aux PCGR, Washington Gas amortit ces coûts sur une période de vingt ans. Sauf pour ce qui est de l'obligation liée à la transition, la SCC de la Virginie a approuvé des tarifs suffisants pour recouvrer les coûts annuels rattachés à tous les régimes de retraite et aux avantages complémentaires de retraite au titre de l'assurance soins de santé et de l'assurance vie établis conformément aux PCGR.

NOTE 11. RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS

RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS POUR LE PERSONNEL CLÉ

Nous avons des attributions à base d'actions en cours sous forme d'actions liées au rendement et d'unités liées au rendement. En mars 2016, WGL a adopté un régime général approuvé par les actionnaires (le régime de 2016) pour remplacer, de manière prospective, le régime incitatif général (régime de 2007). Des options sur actions, des droits à la plus-value d'actions, des actions temporairement incessibles, des actions différées à titre de prime ou des attributions en remplacement d'obligations, des équivalents de dividendes et autres attributions à base d'actions et attributions au comptant peuvent être accordés en vertu du régime de 2016. Aux termes du régime de 2016, WGL peut émettre jusqu'à 2 197 546 actions ordinaires, sous réserve d'un rajustement prévu par le régime, à l'intention des personnes, dont les dirigeants et les membres du personnel clé, désignées par le comité des ressources humaines du conseil d'administration. Voir la note 6 – *Actions ordinaires – WGL* pour connaître le nombre d'actions qu'il reste à émettre en vertu de ces régimes.

En mars 2007, WGL a adopté le régime de 2007 approuvé par les actionnaires pour remplacer, de manière prospective, le régime alors en place. Aux termes du régime de 2007, WGL peut émettre jusqu'à 1 700 000 actions ordinaires, sous réserve d'un rajustement prévu par le régime, à l'intention des personnes, dont les dirigeants et les membres du personnel clé, désignées par le comité des ressources humaines du conseil d'administration.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, nous avons attribué des actions liées au rendement et des unités liées au rendement en vertu du régime de 2016. Nous n'avons pas attribué d'options sur actions en vertu du régime de 2007 ni en vertu du régime de 2016.

Pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, nous avons comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions respectivement de 16,4 millions $, 11,5 millions $ et 15,5 millions $, et des économies d'impôt connexes respectivement de 6,5 millions $, 4,6 millions $ et 6,2 millions $. Au 30 septembre 2017, la charge de rémunération non comptabilisée liée aux attributions à base d'actions accordées totalisait 14,1 millions $. Les actions liées au rendement et les unités liées au rendement comprenaient une charge de rémunération non comptabilisée respectivement de 5,4 millions $ et 8,7 millions $. La charge de rémunération non comptabilisée totale devrait être comptabilisée dans les coûts sur une période moyenne pondérée de 1,7 an au titre des actions liées au rendement et des unités liées au rendement.

Description des attributions

Les actions liées au rendement dont les droits ont été acquis conformément aux modalités de l'attribution sont réglées en un nombre équivalent d'actions ordinaires de WGL et, pour les attributions accordées au cours des exercices 2017 et 2016, en équivalents de dividendes versés en espèces. Les unités liées au rendement dont les droits ont été acquis conformément aux modalités de l'attribution sont versées en argent et valent 1,00 $ chacune. Les unités liées au rendement et les actions liées au rendement prévoient l'accélération de l'acquisition des droits en cas de changement de contrôle de WGL dans certaines circonstances. Nous émettons généralement de nouvelles actions ordinaires en prévision du rachat d'actions liées au rendement; cependant, nous pouvons, de temps à autre, racheter des actions ordinaires sur le marché libre afin de satisfaire à ces exigences. Les actions liées au rendement sont comptabilisées comme des attributions en titres de capitaux propres, et les unités liées au rendement sont comptabilisées comme des attributions donnant lieu à des passifs puisqu'elles sont réglées en espèces. Pour des renseignements sur le traitement des attributions après la fusion, voir la circulaire d'information définitive figurant à l'annexe 14 A déposée auprès de la SEC le 31 mars 2017.

Au cours des exercices 2017 et 2016, WGL a attribué des actions liées au rendement et des unités liées au rendement dont les droits sont acquis trois ans après la date d'attribution suivant la satisfaction de certaines conditions de marché ou de rendement. Pour la moitié des actions liées au rendement et la moitié des unités liées au rendement attribuées au cours des exercices 2017 et 2016, l'attribution réelle dont les droits s'acquièrent variera de zéro à 200 % de l'attribution cible selon le rendement total pour les actionnaires de WGL par rapport à un groupe choisi de sociétés comparables, ce qui est une condition de marché en vertu de l'ASC Topic 718. Les droits liés à l'autre moitié des actions liées au rendement attribuées au cours des exercices 2017 et 2016 seront acquis si le bénéfice d'exploitation dilué par action, mesure non conforme aux PCGR, est supérieur aux dividendes versés par action ordinaire au cours de la période de mesure du rendement, ce qui est une condition de rendement en vertu de l'ASC Topic 718. Quant à l'autre moitié des unités liées au rendement attribuées au cours des exercices 2017 et 2016, l'attribution réelle dont les droits s'acquièrent variera de zéro à 200 % de l'attribution cible selon le rendement des capitaux propres obtenu au cours de la période de mesure du rendement, ce qui est une condition de rendement en vertu de l'ASC Topic 718.

Avant l'exercice 2016, WGL attribuait des actions liées au rendement et des unités liées au rendement dont les droits étaient acquis trois ans après la date d'attribution suivant la satisfaction d'une condition de marché. Les actions liées au rendement et unités liées au rendement réelles dont les droits seront acquis varieront de zéro à 200 % de l'attribution cible selon le rendement total pour les actionnaires de la Société par rapport à un groupe choisi de sociétés comparables, ce qui est une condition de marché en vertu de l'ASC Topic 718.

Actions liées au rendement

Le tableau ci-dessous présente un résumé de l'activité entourant les actions liées au rendement au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

Activités entourant les actions liées au rendement

	Exercice clos le 30 septembre 2017	
	Nombre d'actions[a]	**Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution**
Dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation au début de l'exercice	**292 179**	**50,28 $**
Attribuées	**87 346**	**67,41**
Réglées	**(94 858)**	**45,76**
Annulées/frappées d'extinction	**(9 785)**	**56,72**
Dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice	**274 882**	**57,05 $**

a) Le nombre d'actions ordinaires émises relativement à 190 315 actions liées au rendement dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice peut varier de zéro à 200 % de ce nombre suivant la satisfaction de la condition de marché concernant le rendement total pour les actionnaires par rapport à un groupe choisi de sociétés comparables. Pour 84 566 actions liées au rendement dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice, le nombre d'actions ordinaires émises peut varier de zéro à 100 % de ce nombre suivant la satisfaction de la condition de rendement à l'égard du bénéfice d'exploitation dilué par action, mesure non conforme aux PCGR, par rapport aux dividendes versés par action.

La valeur intrinsèque totale des actions liées au rendement en circulation au 30 septembre 2017 pour les actions dont les droits devraient être acquis à l'avenir totalisait 26,7 millions $. La valeur intrinsèque totale des actions liées au rendement dont les droits ont été acquis au cours des exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016 s'est élevée respectivement à 10,2 millions $ et 9,2 millions $. Il n'y a pas eu d'actions liées au rendement dont les droits ont été acquis au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015.

Nous évaluons la charge de rémunération au titre des actions liées au rendement d'après la juste valeur des attributions à la date où elles sont accordées. La juste valeur à la date d'attribution des actions liées au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction d'une condition de rendement correspond au cours de clôture de l'action de WGL la veille de l'attribution, qui était de 62,70 $ pour les actions liées au rendement attribuées au cours de l'exercice 2017. La juste valeur à la date d'attribution des actions liées au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction d'une condition de marché est estimée à l'aide du modèle de simulation de Monte Carlo et des hypothèses suivantes :

Hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur

Exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015
Volatilité prévue du cours de l'action[a]	**20,40 %**	19,10 %	18,30 %
Rendement de l'action[b]	**—**	—	4,18 %
Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution	**72,11 $**	67,30 $	44,44 $

a) La volatilité prévue du cours de l'action est fonction de la volatilité historique quotidienne des actions ordinaires au cours des trois derniers exercices.
b) Le rendement de l'action représente le dividende annualisé divisé par le cours de clôture de l'action ordinaire à la date d'attribution. Les actions liées au rendement attribuées au cours des exercices 2017 et 2016 ouvrent droit à des équivalents de dividendes, de sorte que cette hypothèse n'est pas utilisée pour déterminer la juste valeur à la date d'attribution.

Nous comptabilisons la charge de rémunération au titre des actions liées au rendement sur la période de service requise de trois ans. La charge de rémunération au titre des actions liées au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction d'une condition de rendement est comptabilisée pour les attributions dont les droits seront ultimement acquis. La charge de rémunération au titre des actions liées au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction de conditions de marché est comptabilisée si le service requis est rendu, mais elle n'est pas rajustée pour tenir compte de la réalisation de la condition de marché.

Unités liées au rendement

Le tableau ci-dessous présente un résumé de l'activité entourant les unités liées au rendement au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017.

Activité entourant les unités liées au rendement

	Exercice clos le 30 septembre 2017
	Nombre d'unités[a]
Unités dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation au début de l'exercice	**13 724 718**
Attribuées	**5 476 846**
Réglées	**(4 051 340)**
Annulées/frappées d'extinction	**(518 226)**
Unités dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice	**14 631 998**

a) Le nombre d'unités liées au rendement acquises relativement à 9 543 099 unités liées au rendement dont les droits ne sont pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice peut varier de zéro à 200 % de ce nombre suivant la satisfaction de la condition de marché à l'égard du rendement total pour les actionnaires par rapport à un groupe choisi de sociétés comparables. Pour 5 088 899 unités liées au rendement dont les droits n'étaient pas acquis et qui étaient en circulation à la fin de l'exercice, le nombre d'unités liées au rendement acquises peut varier de zéro à 200 % de ce nombre suivant la satisfaction de la condition de rendement à l'égard du rendement des capitaux propres obtenu au cours de la période de mesure du rendement.

La juste valeur totale des unités liées au rendement en circulation au 30 septembre 2017 pour les unités dont les droits devraient être acquis dans l'avenir s'établissait à 26,3 millions $. Aux 30 septembre 2017 et 2016, nous avons comptabilisé un passif à court terme et un passif reporté totalisant respectivement 17,6 millions $ et 13,6 millions $ au titre des unités liées au rendement. Le passif à court terme de 8,9 millions $ et 6,9 millions $ respectivement aux 30 septembre 2017 et 2016 a été comptabilisé dans le poste «Créditeurs et autres charges à payer – Divers». Le passif reporté de 8,7 millions $ et de 6,7 millions $ respectivement aux 30 septembre 2017 et 2016 a été comptabilisé dans le poste «Crédits reportés – Divers». Au cours des exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016, nous avons effectué des paiements au comptant respectivement de 6,9 millions $ et 6,4 millions $ pour régler les attributions d'unités liées au rendement.

Nos unités liées au rendement sont des attributions donnant lieu à des passifs puisqu'elles sont réglées au comptant; par conséquent, nous évaluons et comptabilisons notre charge de rémunération pour ces attributions d'après la juste valeur à la fin de chaque période jusqu'à leur date d'acquisition. Le pourcentage de la juste valeur qui est comptabilisée à titre de charge de rémunération à la fin de chaque période correspond au pourcentage du service requis qui a été rendu à cette date. Par conséquent, il peut s'ensuivre des fluctuations du bénéfice qui ne se produisent pas en vertu des exigences comptables s'appliquant aux actions liées au rendement.

La juste valeur de chaque unité liée au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction d'une condition de rendement est de 1,00 $. Le montant de la charge de rémunération totale à comptabiliser pour les unités liées au rendement est fonction de cette juste valeur et du nombre d'attributions acquises une fois la condition de rendement satisfaite et le service requis rendu. La juste valeur de chaque unité liée au rendement dont les droits sont acquis suivant la satisfaction d'une condition de marché est estimée à l'aide du modèle de simulation de Monte Carlo et des hypothèses suivantes :

Hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur

	30 septembre 2017	
	Attribution du 1er octobre 2016	**Attribution du 1er octobre 2015**
Volatilité prévue du cours de l'action[a]	**19,20 %**	**17,30 %**

a) La volatilité prévue du cours de l'action est fonction de la volatilité historique quotidienne des actions ordinaires pour la période correspondant à la durée résiduelle des unités liées au rendement.

Le montant de la charge de rémunération totale à comptabiliser au titre des unités liées au rendement est fonction de la juste valeur estimative et du nombre d'attributions accordées pour lesquelles le service requis est rendu.

ATTRIBUTIONS D'ACTIONS AUX ADMINISTRATEURS

Les administrateurs non salariés reçoivent une partie de leurs honoraires annuels sous forme d'actions ordinaires en vertu du régime de rémunération en actions des administrateurs, aux termes duquel les droits d'au plus 270 000 actions ordinaires peuvent être attribués. Les droits à environ 10 000, 13 000 et 15 100 actions ont été attribués aux administrateurs respectivement pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015. Pour ces exercices, la juste valeur moyenne pondérée de l'action aux dates d'attribution s'élevait respectivement à 76,28 $, 62,99 $ et 54,05 $. Les actions attribuées aux participants *i)* sont acquises immédiatement et ne peuvent être frappées d'extinction; *ii)* peuvent être vendues ou transférées (sous réserve des lignes directrices sur l'actionnariat de WGL); et *iii)* comportent des droits de vote et des droits aux dividendes. Pour chacun des exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, WGL a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions relativement aux attributions d'actions de 0,8 million $, déduction faite de l'économie d'impôt connexe de 0,3 million $.

NOTE 12. QUESTIONS ENVIRONNEMENTALES

La Société est assujettie aux lois et règlements fédéraux, étatiques et locaux en matière d'environnement. En raison de ces lois et règlements, elle pourrait être tenue d'engager des dépenses à long terme pour limiter les incidences sur l'environnement. La quasi-totalité des passifs environnementaux comptabilisés a trait aux coûts qui devraient être engagés pour remettre en état les sites des usines de gaz manufacturé exploitées par la Société ou par une société affiliée remplacée. Il est difficile d'estimer avec précision les obligations au titre des coûts d'intervention environnementale en raison des divers facteurs qui peuvent avoir une incidence sur le niveau de ces mesures d'intervention. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter :

- la complexité du site;
- les modifications apportées aux lois et règlements fédéraux, étatiques et locaux en matière d'environnement;
- le nombre d'organismes de réglementation et autres parties concernés;
- le développement de nouvelles technologies, faisant en sorte que les technologies précédentes sont obsolètes, ou que les technologies existantes sont inefficaces;
- le niveau de remise en état requis;
- les variations entre le temps estimé pour intervenir sur un site contaminé et le temps réel d'intervention.

Washington Gas a repéré jusqu'à dix sites où elle ou des sociétés affiliées remplacées pourraient avoir exploité une usine de gaz manufacturé. Washington Gas a utilisé une de ces usines pour la dernière fois en 1984. La Société sait que, dans le cadre des activités des usines, du goudron et certains autres sous-produits du processus de fabrication du gaz peuvent être présents à certains sites ou à proximité de certains anciens sites et dans d'autres sites. Sur la base de l'information dont nous disposons, nous sommes parvenus à la conclusion qu'il est probable qu'aucun des sites ne comporte un risque inacceptable pour la santé ou l'environnement, et que des mesures de remise en état appropriées sont prises à l'heure actuelle ou que, selon Washington Gas, elles n'étaient pas nécessaires.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, Washington Gas avait comptabilisé une obligation au titre des coûts d'intervention environnementale futurs non actualisés respectivement de 7,7 millions $ et 8,2 millions $. Ces estimations comprennent surtout les obligations minimales liées à un éventail de coûts d'intervention environnementale qui devaient être engagés aux sites concernés. Aux 30 septembre 2017 et 2016, Washington Gas estimait que l'obligation maximale liée à tous les sites s'établissait respectivement à environ 24,0 millions $ et 18,6 millions $. Ces estimations ont été réalisées par les experts environnementaux de Washington Gas, en fonction de l'expérience en matière de remise en état des sites des usines de gaz manufacturé et des conseils des avocats et des consultants en matière d'environnement. La variation entre l'obligation maximale comptabilisée et l'obligation maximale estimée découle principalement de la différence entre le nombre d'années requises pour mettre en œuvre les processus d'intervention environnementale à chaque site et l'ampleur des mesures de remise en état requises. À l'heure actuelle, Washington Gas mène une enquête et réalise une étude de faisabilité sur la contamination possible de la rivière Anacostia liée à l'un des anciens sites de l'usine de gaz manufacturé de Washington Gas ou à des sites à proximité en vertu d'un jugement convenu en 2012 avec le gouvernement du District de Columbia et le gouvernement fédéral.

En février 2016, Washington Gas a reçu une lettre du District de Columbia et du Service national des parcs relativement au projet Anacostia River Sediment, dans laquelle il était mentionné que le District de Columbia mène une enquête et une étude de faisabilité aux fins de la remise en état de la rivière pour déterminer si des mesures de nettoyage sont requises et lesquelles, et préparer une évaluation des dommages causés aux ressources naturelles. Dans le rapport sur le projet provisoire d'assainissement des sédiments, l'un des anciens sites des usines de gaz manufacturé fait partie des dix-sept sites pouvant faire l'objet de nettoyage environnemental. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, Washington Gas a reçu une demande d'information liée à trois de ses sites : l'ancien site des usines de gaz manufacturé repéré auparavant en vertu du jugement convenu de 2012, un autre ancien site des usines de gaz manufacturé et un autre site de Washington Gas. À l'heure actuelle, nous sommes dans l'incapacité d'estimer le montant total des dommages potentiels ou le temps que durera l'enquête environnementale du District de Columbia relativement à la rivière Anacostia. Bien qu'une méthode d'affectation n'ait encore été déterminée, Washington Gas a comptabilisé un montant sur la base de diverses estimations.

Les ordonnances réglementaires émises par la PSC du Maryland autorisent Washington Gas à recouvrer les coûts connexes aux sites applicables au Maryland au cours de la période se terminant en 2025. Les ordonnances tarifaires délivrées par la PSC du District de Columbia autorisent Washington Gas à recouvrer sur trois ans les coûts d'intervention environnementale engagés prudemment, et à reporter les coûts additionnels entre les révisions des tarifs. Les ordonnances réglementaires de la SCC de Virginie ont en général autorisé le recouvrement des coûts de remise en état engagés prudemment dans la mesure où ils sont inclus dans les données financières sous-jacentes à l'appui de la demande tarifaire.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, Washington Gas avait comptabilisé un actif réglementaire respectivement de 2,5 millions $ et 1,3 million $ pour la partie des coûts d'intervention environnementale qui devrait être recouvrable à même les tarifs futurs.

Nous ne prévoyons pas que ces questions auront ultimement une incidence importante sur notre situation financière, nos flux de trésorerie, nos dépenses d'investissement, nos résultats ou notre position concurrentielle.

NOTE 13. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

CONTRATS DE LOCATION-EXPLOITATION

Les paiements locatifs minimaux futurs au titre du contrat de location-financement sur les cinq prochains exercices et les suivants se détaillent comme suit :

Paiements minimaux futurs au titre de contrats de location-explotation

(en millions)	
2018	8,5 $
2019	5,4
2020	8,1
2021	8,5
2022	8,4
Par la suite	89,8
Total	128,7 $

Pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, les charges locatives ont totalisé respectivement 8,7 millions $, 8,4 millions $ et 6,0 millions $.

ACTIVITÉS DE SERVICES PUBLICS RÉGLEMENTÉS

Contrats de gaz naturel – engagements minimaux

Au 30 septembre 2017, Washington Gas avait conclu des ententes de service avec quatre sociétés de pipelines qui offrent directement des services de transport ou de stockage, ou les deux. En vertu de ces ententes, qui viennent à échéance entre les exercices 2018 et 2034, Washington Gas doit payer des frais fixes chaque mois. De plus, Washington Gas a conclu des ententes de services de transport par pipeline et de services en période de pointe qui viennent à échéance entre 2018 et 2027. Ces ententes ont été conclues sur la base des estimations de croissance actuelles du réseau de Washington Gas, ainsi que d'autres facteurs, comme les prévisions actuelles quant au calendrier et à l'ampleur des initiatives de dégroupement du territoire de services de Washington Gas.

Le tableau qui suit présente sommairement les paiements contractuels minimaux de Washington Gas aux termes de ses contrats de services de transport par pipeline, de services de stockage et de services en période de pointe, ainsi que les paiements contractuels minimaux requis pour l'achat de gaz naturel à des prix fondés sur les conditions du marché pour les cinq prochains exercices et par la suite.

Paiements contractuels minimaux de Washington Gas

(en millions)	Contrats de transport par pipeline[a]	Engagements d'achat de gaz[b]
2018	206,7 $	451,0 $
2019	221,3	378,3
2020	220,4	361,4
2021	211,8	363,7
2022	207,4	367,0
Par la suite	1 036,3	2 701,6
Total	2 103,9 $	4 623,0 $

a) Correspondent aux paiements minimaux au titre des contrats de transport et de stockage de gaz naturel et de services en période de pointe qui viennent à échéance d'ici l'exercice 2034.

b) Comprennent les engagements d'achat de gaz naturel connus et dont on peut penser qu'ils sont raisonnables. Les estimations de coûts sont fondées sur les prix du marché à terme au 30 septembre 2017.

Si un client choisit un négociant tiers aux fins de l'approvisionnement, Washington Gas alloue en général une capacité de transport par pipeline et de stockage aux négociants tiers non réglementés pour qu'ils livrent du gaz aux points de livraison de Washington Gas. Pour offrir du gaz aux clients qui ne choisissent pas un négociant tiers non réglementé, Washington Gas a élaboré un plan d'acquisition de produits de base dans le cadre duquel elle achète du gaz naturel à l'intention des clients.

Dans la mesure où ces engagements visent à offrir des services aux clients, Washington Gas bénéficie de modalités relatives aux tarifs dans chaque territoire où elle exerce ses activités, qui lui permettent de recouvrer le montant de ces engagements à même les tarifs. Washington Gas gère également activement son portefeuille d'approvisionnement pour veiller à l'équilibre entre ses obligations de vente et d'approvisionnement. Cela permet de réduire la probabilité que le montant de ses engagements d'approvisionnement par contrat soit supérieur à celui de ses obligations d'approvisionnement. Toutefois, dans la mesure où Washington Gas doit déterminer si des modifications à la réglementation entraîneront l'arrêt du recouvrement de ces coûts à même les tarifs, elle est tenue de passer ces coûts en charges sans recouvrement correspondant des produits. Dans ce cas, selon la date où cela se produit, l'incidence connexe sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de Washington Gas pourrait être importante.

Incident survenu à Silver Spring dans le Maryland

Washington Gas continue d'apporter son soutien dans le cadre de l'enquête du NTSB sur l'explosion et l'incendie survenus le 10 août 2016 dans un complexe d'appartements sur Arliss Street à Silver Spring, dans le Maryland, dont la cause n'a pas encore été déterminée. D'autres informations seront fournies par le NTSB en temps opportun. Le 2 novembre 2016, deux poursuites civiles ont été intentées devant la Cour supérieure du District de Columbia contre WGL et Washington Gas (ainsi qu'une société de gestion immobilière qui n'est pas affiliée à WGL ou à Washington Gas) par des résidents du complexe d'appartements. Dans le cadre de l'une des poursuites, 29 demandeurs ont réclamé des dommages-intérêts d'un montant non précisé pour, notamment, homicide délictuel et blessures. L'autre poursuite était un recours collectif dans le cadre duquel les demandeurs réclament des dommages-intérêts de moins de 5 millions $ pour, notamment, des dommages causés aux biens et diverses allégations liées à la perte de jouissance des lieux. Les deux poursuites civiles alléguaient des causes d'action pour négligence et une responsabilité liée aux produits, et visent à obtenir un jugement déclaratoire. Les poursuites ont été rejetées le 16 novembre 2017. Trente-cinq poursuites civiles ont été intentées devant la Montgomery County Circuit Court, dans le Maryland, dans le cadre desquelles les demandeurs réclament des dommages-intérêts d'un montant non précisé pour blessures et dommages causés aux biens. Nous maintenons une assurance responsabilité civile complémentaire auprès de sociétés d'assurance de premier ordre, sous réserve d'une franchise autoassurée minime. Nous croyons que cette assurance suffira à couvrir toute obligation importante pouvant découler de cet incident. La direction est dans l'incapacité de déterminer l'étendue des pertes potentielles qui pourraient raisonnablement être subies et n'a donc pas comptabilisé une provision pour cet incident. Washington Gas a été invitée par le NTSB à participer à l'enquête et, à ce titre, continue de collaborer étroitement avec le NTSB pour aider à déterminer la cause de l'incident.

Éventualités réglementaires

Certaines instances judiciaires et administratives liées à nos activités, y compris des éventualités réglementaires, visent WGL ou ses filiales, ou les deux. La Société croit avoir comptabilisé une provision suffisante pour les pertes ou les remboursements aux clients probables au titre des éventualités réglementaires liées à ces instances.

District de Columbia

Enquête sur un remboursement au comptant de Washington Gas à des fournisseurs de services concurrents. Le 5 août 2014, le Office of the People's Counsel (OPC) du District de Columbia a déposé auprès de la PSC du District de Columbia une plainte dans laquelle il demandait que la commission ouvre une enquête sur des paiements de Washington Gas à des fournisseurs de services concurrents pour des surplus de gaz naturel livrés pendant la saison hivernale de chauffage de 2008-2009. L'OPC maintenait que Washington Gas avait fait des paiements excédentaires de 2,4 millions $ aux fournisseurs de services concurrents. Le 19 décembre 2014, la PSC du DC a accueilli la demande et ouvert une enquête officielle. Le 27 octobre 2015, la PSC du DC a rendu une ordonnance dans laquelle elle concluait que Washington Gas, en faisant un remboursement au comptant, n'avait pas respecté l'article 34-1101 du Code of the District of Columbia, selon lequel aucun service ne peut être fourni sans l'approbation de la PSC du DC. La PSC du DC a enjoint à Washington Gas de fournir les calculs indiquant quelle aurait été l'incidence si des ajustements volumétriques avaient été apportés par Washington Gas aux livraisons des fournisseurs de services concurrents en avril 2009. Selon les calculs de Washington Gas, pareils ajustements auraient entraîné un remboursement d'environ 2,4 millions $, qui a été comptabilisé par WGL au cours de l'exercice 2015. Le 3 février 2016, la PSC du DC a rendu une ordonnance dans laquelle elle rejetait la demande de réexamen de l'OPC et accueillait, et rejetait, en partie, la demande de réexamen de Washington Gas. Washington Gas et l'OPC ont déposé leurs mémoires initiaux le 18 février 2016 et leurs réponses le 29 février 2016, quant à savoir s'il existe une façon plus raisonnable de remédier aux livraisons excédentaires faites par les fournisseurs de services concurrents, par exemple des ajustements volumétriques ou des paiements au comptant. Le 11 août 2016, la PSC du DC a rendu une ordonnance obligeant Washington Gas à rembourser environ 2,4 millions $ au moyen de l'ajustement de coût réel. Le 26 août 2016, Washington Gas a déposé son plan de remboursement de 2,4 millions $ sur une période de 12 mois. La PSC du DC a émis une ordonnance le 7 octobre 2016, dans laquelle elle enjoignait à WGL d'appliquer les remboursements uniformément sur la prochaine période annuelle de 12 mois de calcul de l'ajustement de coût réel, soit du 1er décembre 2016 au 30 novembre 2017. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, Washington Gas a accordé des remboursements d'environ 1,9 million de dollars sur les

factures de clients actifs. De plus, Washington Gas a facturé un montant d'environ 1,4 million $ à des fournisseurs de services concurrents du gaz pour couvrir les montants crédités aux clients qui paient des tarifs fermes conformément à l'ordonnance du DC.

Virginie

Demande tarifaire en Virginie. Le 30 juin 2016, Washington Gas a déposé une demande auprès de la SCC de la VA visant une augmentation de 45,6 millions $ de ses tarifs de base pour la prestation de services de gaz naturel, y compris des produits de 22,3 millions $ relatifs aux initiatives de remplacement de pipelines de gaz naturel déjà approuvées par la SCC de la VA et payées par les clients sous la forme d'un avenant mensuel. En outre, la proposition d'augmentation des tarifs comporte des dispositions conçues pour offrir les avantages du gaz naturel à plus de clients, notamment : i) faciliter la conversion au gaz naturel de quartiers déjà desservis par Washington Gas; ii) prolonger le réseau de gaz naturel pour rejoindre des collectivités à forte croissance en Virginie; et iii) mettre en œuvre des activités en recherche et développement qui, selon nous, favoriseront les innovations susceptibles d'accroître l'offre de service à nos clients.

Les tarifs provisoires sont entrés en vigueur au cours du cycle de facturation de décembre 2016, sous réserve d'un remboursement possible. Les intervenants ont présenté leur témoignage le 31 janvier 2017. Le personnel de la SCC de la VA a présenté son témoignage le 28 février 2017, et Washington Gas a déposé sa contre-preuve le 28 mars 2017. Le 17 avril 2017, Washington Gas a déposé une entente de règlement unanime auprès de la SCC de la VA qui stipule l'augmentation annuelle des produits, mais non le rendement des capitaux propres, les ajustements comptables ou les méthodes de tarification, outre celles qui y sont énoncées. La stipulation présente, aux fins du règlement, une augmentation de 34 millions $ des tarifs de base (dont 14,1 millions $ correspondent aux produits additionnels tirés des tarifs de base excédant les coûts du programme Steps to *Advance Virginia's Energy Plan (SAVE) Act* de Washington Gas qui étaient antérieurement recouvrés au moyen de surcharges mensuelles). Pour les besoins du règlement, le point médian de la fourchette de rendement des capitaux propres allant de 9,0 % à 10,0 % sera appliqué à toutes les demandes ou tous les dépôts, sauf les requêtes de changement des tarifs de base, à compter du 1er décembre 2016. Le 30 juin 2017, l'examinateur en chef des audiences a publié un rapport dans lequel il recommandait à la SCC de la VA d'approuver la stipulation. Le 8 septembre 2017, Washington Gas a reçu une ordonnance finale de la commission dans laquelle cette dernière acceptait le règlement, sous réserve de modifications mineures aux propositions d'agrandissement du réseau de Washington Gas. Toutes les parties ont accepté la stipulation révisée déposée le 20 septembre 2017, qui reflétait le refus, par la commission, de l'une des propositions d'agrandissement de réseau et le retrait par Washington Gas de la deuxième proposition. La commission a publié son ordonnance définitive dans laquelle elle approuvait la stipulation révisée le 25 septembre 2017. Le remboursement des tarifs provisoires aux clients, dont le montant a été comptabilisé par Washington Gas au 30 septembre 2017, sera effectué conformément à l'ordonnance définitive.

ACTIVITÉS AUTRES QUE DE SERVICES PUBLICS

WGL Energy Services conclut des contrats visant l'achat de gaz naturel et d'électricité conçus pour correspondre à la durée de ses engagements de vente et pour garantir une marge à l'égard des ventes estimées sur la durée des contrats de vente existants. WGL Midstream conclut des contrats dans le but d'acquérir des actifs de stockage et de transport de gaz naturel, d'investir dans ces actifs, de les gérer et de les optimiser. L'augmentation des engagements d'achat de gaz naturel au cours de l'exercice 2017 découle d'engagements d'achat liés à des infrastructures pipelinières d'investissement et à des ententes d'achat à long terme.

Le tableau suivant présente un sommaire des engagements et des obligations contractuelles minimums de WGL Energy Services et de WGL Midstream pour les cinq prochains exercices et par la suite.

Minimums contractuels

	WGL Energy Services			WGL Midstream		
(en millions)	Engagements d'achat de gaz[a]	Contrats de transport par pipeline[b]	Engagements d'achat d'électricité[c]	Engagements d'achat de gaz[d]	Contrats de transport par pipeline[b]	Total
2018	143,8 $	3,4 $	342,0 $	712,9 $	42,6 $	1 244,7 $
2019	78,5	0,9	201,4	1 385,2	85,8	1 751,8
2020	30,0	0,5	110,0	1 450,1	89,4	1 680,0
2021	7,3	0,4	43,8	1 359,0	88,2	1 498,7
2022	0,4	0,3	7,4	1 307,0	85,9	1 401,0
Par la suite	—	0,6	1,5	20 130,0	1 044,3	21 176,4
Total	260,0 $	6,1 $	706,1 $	26 344,2 $	1 436,2 $	28 752,6 $

a) Représentent les engagements à prix fixe dont les livraisons correspondent à celles effectuées aux points de livraison.

b) Représentent les paiements minimums liés aux contrats de stockage et de transport du gaz naturel dont les dates d'échéance s'échelonnent jusqu'à l'exercice 2044.

c) Représentent les engagements d'achat d'électricité qui sont fondés sur les contrats à prix fixe et de volume fixe existants. Comprennent 14,7 millions $ d'engagements liés à des crédits d'énergie renouvelable.

d) Comprennent des engagements d'achat de gaz naturel connus et raisonnablement susceptibles d'être conclus. Les estimations des coûts sont fondées sur les prix du marché à terme au 30 septembre 2017. Certains de nos engagements d'achat de gaz renferment des options, lesquelles peuvent donner lieu à des augmentations de ces engagements.

Garanties financières

WGL a garanti des paiements principalement à l'égard de certains engagements pour le compte de certaines filiales. Au 30 septembre 2017, ces garanties totalisaient 30,7 millions $, 167,8 millions $, 124,3 millions $ et 389,1 millions $ respectivement pour Washington Gas, WGL Energy Services, WGL Energy Systems et WGL Midstream. Au 30 septembre 2017, WGL avait aussi donné des garanties au nom d'autres filiales d'un montant total de 2,1 millions $. Le montant de ces garanties est rajusté périodiquement pour tenir compte de l'évolution du niveau d'exposition financière de WGL se rapportant à ces engagements. En ce qui a trait à toutes les garanties financières, WGL peut annuler une partie ou la totalité des obligations futures en donnant un avis écrit aux contreparties. Toutefois, WGL continuera d'être responsable des obligations qui auront été créées en vertu des garanties avant la date de prise d'effet de l'annulation. WGL a également garanti des paiements pour certains partenaires externes. Au 30 septembre 2017, ces garanties totalisaient 13,5 millions $, et leur juste valeur était négligeable.

Contrat avec Antero

Washington Gas et WGL Midstream ont chacune conclu un contrat en juin 2014 avec Antero Resources Corporation (Antero) pour l'achat de gaz auprès d'Antero à des prix établis selon un indice et à un point de livraison précis figurant au contrat respectif. Cependant, depuis le début des livraisons, le prix payé selon l'indice est supérieur à la juste valeur de marché au point de livraison, ce qui a entraîné des pertes de 25,0 millions $ jusqu'à maintenant. Par conséquent, Washington Gas et WGL Midstream ont avisé Antero qu'elles invoquaient la clause contractuelle permettant de choisir un nouvel indice. Antero s'est opposée à cette demande au motif que la clause contractuelle permettant de choisir un nouveau prix indiciel ne s'appliquait pas, sauf si Antero avait décidé elle-même de vendre du gaz à un prix inférieur au point de livraison (ce qu'Antero déclare ne pas avoir fait). Le différend a été soumis à l'arbitrage en janvier 2017, et le tribunal arbitral a tranché en faveur d'Antero sur l'applicabilité du mécanisme d'établissement d'un nouveau prix. Le tribunal a par contre statué qu'il n'avait pas la compétence de déterminer si Antero contrevenait à son obligation de livrer du gaz à Washington Gas et WGL Midstream à un point de livraison où elles pourraient toucher un prix plus élevé.

Par conséquent, Washington Gas et WGL Midstream ont intenté une poursuite auprès de la Cour de l'État du Colorado afin qu'elle tranche sur cette question. La Cour de l'État a accueilli la requête d'Antero de rejeter l'affaire et, à l'heure actuelle, celle-ci est en appel. Parallèlement, Antero a intenté une poursuite contre Washington Gas et WGL Midstream, dans laquelle il est allégué qu'elles n'ont pas acheté les volumes quotidiens de gaz précisés, réclamant des dommages de plus de 80 millions $ au 24 octobre 2017, montant qui continue de croître quotidiennement, selon la plainte d'Antero. Washington Gas et WGL Midstream contestent la validité de la réclamation d'Antero et de son montant. WGL est d'avis qu'il est peu probable qu'Antero réussisse à toucher ces pénalités, de sorte qu'aucun montant n'a été comptabilisé au 30 septembre 2017.

NOTE 14. INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET DÉRIVÉS CLIMATIQUES

INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Activités de services publics réglementés

Washington Gas conclut des contrats qui sont admissibles comme instruments dérivés et comptabilisés en vertu de l'ASC Topic 815. Ces instruments dérivés sont comptabilisés aux bilans à la juste valeur et, à l'heure actuelle, Washington Gas ne désigne aucun dérivé à titre de couverture en vertu de l'ASC Topic 815. Les instruments dérivés de Washington Gas sont liés : i) au programme d'optimisation des actifs de Washington Gas; ii) à la gestion du risque lié au prix associé à l'achat de gaz pour servir des clients du secteur des services publics; et iii) à la gestion du risque lié aux taux d'intérêt.

Optimisation des actifs. Washington Gas optimise la valeur de ses ressources liées à la capacité de stockage et de transport de gaz naturel à long terme pendant les périodes où ces ressources ne sont pas utilisées pour servir concrètement les clients du secteur des services publics. Plus particulièrement, Washington Gas utilise ses actifs liés à la capacité de transport pour tirer parti des prix favorables du gaz naturel entre différents emplacements géographiques, et ses actifs liés à la capacité de stockage pour bénéficier des prix du gaz naturel avantageux entre différentes périodes. Dans le cadre de ce programme d'optimisation des actifs, Washington Gas conclut des opérations prévoyant la livraison et des transactions financières sur dérivés sous forme de contrats à terme standardisés, de contrats à terme et de contrats sur option dans le but essentiellement de garantir les marges d'exploitation que Washington Gas pourra ultimement réaliser. Les opérations sur dérivés qui ont été conclues en vertu de ce programme sont comptabilisées selon l'approche fondée sur la réévaluation à la valeur de marché conformément à l'ASC 820.

Les mécanismes de partage réglementaires prévoient que le profit réalisé annuellement provenant de ces opérations doit être partagé entre les actionnaires et les clients de Washington Gas, si bien que les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat, ou à titre d'actifs et de passifs réglementaires dans la mesure où il est probable que les gains et les pertes réalisés associés à ces opérations sur dérivés seront compris dans les tarifs facturés aux clients au moment où ils seront réalisés. Les gains et les pertes latents comptabilisés en résultat peuvent donner lieu à une importante volatilité d'une période à l'autre. Toutefois, cette volatilité ne modifie pas les marges d'exploitation que Washington Gas prévoit ultimement réaliser sur ces opérations grâce à l'utilisation de ses ressources liées aux capacités de stockage et de transport.

Tous les contrats réglés financièrement et physiquement en vertu du programme d'optimisation des actifs sont présentés selon le montant net dans les états des résultats au poste «Coût du gaz – Services publics». Les marges nettes totales comptabilisées au poste «Coût du gaz – Services publics», après le partage et déduction faite des frais de gestion associés à l'ensemble des opérations d'optimisation des actifs, pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 ont représenté un gain net de 82,9 millions $, y compris un gain latent de 49,3 millions $. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, nous avions comptabilisé un gain net de 43,8 millions $, y compris un gain latent de 12,0 millions $. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015, nous avions comptabilisé un gain net de 27,9 millions $, y compris une perte latente de 6,3 millions $.

Gestion du risque lié au prix. Pour gérer le risque lié au prix associé à l'acquisition de gaz naturel dans le but d'approvisionner des clients du secteur des services publics, Washington Gas conclut des opérations prévoyant la livraison et des transactions financières sur dérivés sous forme contrats à terme, de contrats sur option et d'autres contrats, comme il est autorisé par les organismes de réglementation dont elle relève. Tous les gains et les pertes associés à ces dérivés sont comptabilisés à titre respectivement de passifs ou d'actifs réglementaires, pour tenir compte de l'incidence de ces activités de couverture économique sur les tarifs.

Gestion du risque lié aux taux d'intérêt. Washington Gas peut utiliser des instruments dérivés visant à minimiser le risque lié à la fluctuation des taux d'intérêt associée aux émissions planifiées de dette. Tous les gains et les pertes associés à ces types de dérivés sont comptabilisés à titre respectivement de passifs ou d'actifs réglementaires et amortis selon les exigences réglementaires, généralement sur la durée de la dette connexe.

Activités autres que de services publics

Optimisation. WGL Midstream conclut des contrats dérivés afin d'optimiser sa capacité de stockage et de transport ainsi que pour gérer les actifs de transport et de stockage pour le compte de tiers. WGL Midstream ne désigne pas ces dérivés comme couvertures en vertu de l'ASC Topic 815; par conséquent, les variations de la juste valeur de ces instruments dérivés sont portées au résultat des activités autres que de services publics et peuvent donner lieu à une importante volatilité des résultats d'une période à l'autre.

Gestion du risque lié au prix. WGL Energy Services conclut parfois des dérivés dans le cadre de sa stratégie de gestion du risque lié au prix associé à la vente et à l'achat de gaz naturel et d'électricité. WGL Energy Services désigne une partie de ces contrats prévoyant la livraison liés à l'achat de gaz naturel et d'électricité pour servir les clients comme «des achats et des ventes dans le cours normal des affaires», si bien qu'ils ne sont pas assujettis aux exigences de comptabilisation à la juste valeur selon l'ASC Topic 815. Les instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme «des achats et des ventes dans le cours normal des affaires» sont comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés et les variations de la juste valeur de ces instruments dérivés sont portées au résultat des activités autres que de services publics, ce qui peut donner lieu à une importante volatilité des résultats d'une période à l'autre. WGL Energy Services ne désigne pas de dérivés comme couvertures en vertu de l'ASC Topic 815.

Gestion du risque lié aux taux d'intérêt. WGL utilise des instruments dérivés conçus pour limiter le risque de fluctuation des taux d'intérêt associés aux émissions futures de dette.

Au 30 septembre 2017, WGL avait conclu un swap de taux d'intérêt différé d'un montant de 250 millions $. WGL a désigné ces swaps de taux d'intérêt à titre de couvertures de flux de trésorerie en prévision de l'émission de titres de créance de 30 ans en janvier 2018 et avait comptabilisé les variations de juste valeur de la partie efficace comme une composante des autres éléments du résultat étendu. En janvier 2017, compte tenu de certaines clauses restrictives liées à la fusion envisagée avec AltaGas, WGL a mis fin à la désignation de ces couvertures et toute autre variation de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt sera comptabilisée dans les intérêts débiteurs. Au 30 septembre 2017, le solde compris dans le cumul des autres éléments du résultat étendu ayant trait à ces couvertures s'établissait à 6,4 millions $. Voir la note 21 – *Fusion prévue avec AltaGas Ltd.* pour de plus amples renseignements sur la fusion proposée.

Activités consolidées

Les tableaux suivants présentent des informations sur WGL et sur Washington Gas. Les informations sur WGL comprennent les instruments dérivés des activités de services publics et des activités autres que de services publics.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, les montants notionnels des dérivés en valeur absolue se présentaient respectivement comme suit :

Montants notionnels en valeur absolue des positions ouvertes sur instruments dérivés

Opérations sur dérivés	**Montants notionnels**	
Au 30 septembre 2017	**WGL Holdings**	**Washington Gas**
Gaz naturel (*en millions d'unités thermiques*)		
Optimisation des actifs et négociation	**21 663,5**	**11 223,0**
Ventes au détail	**124,3**	**—**
Autres activités liées à la gestion des risques	**1 546,7**	**1 181,0**
Électricité (*en millions de kWh*)		
Ventes au détail	**10 011,7**	**—**
Autres activités liées à la gestion des risques[a]	**22 962,1**	**—**
Swaps de taux d'intérêt (*en millions de dollars*)	**250,0 $**	**— $**
Au 30 septembre 2016		
Gaz naturel (*en millions d'unités thermiques*)		
Optimisation des actifs et négociation	21 084,5	12 725,0
Ventes au détail	50,2	—
Autres activités liées à la gestion des risques	1 789,0	1 309,0
Électricité (*en millions de kWh*)		
Ventes au détail	4 377,5	—
Autres activités liées à la gestion des risques[a]	21 070,4	—
Swaps de taux d'intérêt (*en millions de dollars*)	250,0 $	— $

a) Comprend principalement des swaps financiers, des droits de transport financiers et des achats à terme prévoyant la livraison.

Les tableaux suivants présentent le classement au bilan de tous les instruments dérivés aux 30 septembre 2017 et 2016.

WGL Holdings, Inc.
Classement au bilan des instruments dérivés

(en millions)	**Dérivés non désignés comme instruments de couverture**		**Dérivés désignés comme instruments de couverture**			
Au 30 septembre 2017	**Actifs dérivés bruts**	**Passifs dérivés bruts**	**Actifs dérivés bruts**	**Passifs dérivés bruts**	**Compensation des garanties**	**Total[a]**
Actif à court terme – Dérivés	**26,6 $**	**(11,3) $**	**— $**	**— $**	**— $**	**15,3 $**
Charges reportées et autres actifs – Dérivés	**38,9**	**(0,4)**	**—**	**—**	**(0,1)**	**38,4**
Créditeurs	**1,0**	**—**	**—**	**—**	**—**	**1,0**
Passif à court terme – Dérivés	**10,9**	**(57,0)**	**—**	**—**	**2,1**	**(44,0)**
Crédits reportés – Dérivés	**19,2**	**(148,8)**	**—**	**—**	**7,0**	**(122,6)**
Total	**96,6 $**	**(217,5) $**	**— $**	**— $**	**9,0 $**	**(111,9) $**
Au 30 septembre 2016						
Actif à court terme – Dérivés	24,0 $	(5,5) $	— $	— $	— $	18,5 $
Charges reportées et autres actifs – Dérivés	55,6	(0,6)	—	—	—	55,0
Passif à court terme – Dérivés	18,3	(113,2)	—	—	12,6	(82,3)
Crédits reportés – Dérivés	6,4	(279,3)	0,2	(43,1)	11,6	(304,2)
Total	104,3 $	(398,6) $	0,2 $	(43,1) $	24,2 $	(313,0) $

a) WGL a choisi de compenser la juste valeur des instruments dérivés constatés avec le droit de revendiquer les garanties ou l'obligation de les rembourser pour les instruments dérivés conclus en vertu du même accord général de compensation, conformément à l'ASC Topic 815. Tous les contrats dérivés constatés et toutes les garanties financières connexes assujettis à un accord général de compensation ou à un accord similaire qui sont admissibles à la compensation en vertu de l'ASC Topic 815 ont été présentés selon leur montant net au bilan.

Washington Gas Light Company
Classement au bilan des instruments dérivés[b]

(en millions)			
Au 30 septembre 2017	**Actifs dérivés bruts**	**Passifs dérivés bruts**	**Total[a]**
Actif à court terme – Dérivés	**7,5 $**	**(2,4) $**	**5,1 $**
Charges reportées et autres actifs – Dérivés	**16,5**	**(0,3)**	**16,2**
Passif à court terme – Dérivés	**—**	**(30,3)**	**(30,3)**
Crédits reportés – Dérivés	**—**	**(112,3)**	**(112,3)**
Total	**24,0 $**	**(145,3) $**	**(121,3) $**
Au 30 septembre 2016			
Actif à court terme – Dérivés	11,7 $	(4,4) $	7,3 $
Charges reportées et autres actifs – Dérivés	26,2	(0,6)	25,6
Passif à court terme – Dérivés	1,9	(60,2)	(58,3)
Crédits reportés – Dérivés	—	(232,0)	(232,0)
Total	39,8 $	(297,2) $	(257,4) $

b) Aux 30 septembre 2017 et 2016, aucun des instruments dérivés en circulation de Washington Gas n'était désigné comme instrument de couverture.

Les tableaux suivants présentent les gains et les pertes associés aux instruments dérivés pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015.

Gains et pertes liés aux instruments dérivés

(en millions)	**WGL Holdings, Inc.**			**Washington Gas**		
Exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015	**2017**	2016	2015
Comptabilisé en résultat						
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	**30,8 $**	5,8 $	71,3 $	**— $**	— $	— $
Coût du gaz – Services publics	**50,1**	12,1	(14,5)	**50,1**	12,1	(14,5)
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	**33,5**	33,5	(43,7)	**—**	—	—
Charge d'intérêts	**(5,8)**	(0,2)	(0,6)	**—**	—	—
Comptabilisé à titre d'actifs réglementaires						
Coûts du gaz	**77,2**	13,9	(18,4)	**77,2**	13,9	(18,4)
Divers[a]	**—**	(7,3)	—	**—**	(7,3)	—
Comptabilisé dans les autres éléments du résultat étendu[b]	**49,6**	(39,3)	(11,3)	**—**	—	—
Total	**235,4 $**	18,5 $	(17,2) $	**127,3 $**	18,7 $	(32,9) $

a) Représente le règlement du swap de taux d'intérêt différé de Washington Gas en septembre 2016.
b) Représente la partie efficace des couvertures de nos flux de trésorerie. Comprend 0,2 million $, 0,2 million $ et 0,1 million $ d'amortissement lié aux couvertures de taux d'intérêt pour WGL respectivement aux 30 septembre 2017, 2016 et 2015.

Garanties

WGL a recours à des accords généraux de compensation standardisés pour faciliter la compensation des flux de trésorerie en une exposition nette unique pour une contrepartie donnée. Dans le cadre de ces accords généraux de compensation, on peut exiger que de la trésorerie, des lettres de crédit et des garanties de la société mère soient fournies aux contreparties ou obtenues de celles-ci afin d'atténuer le risque de crédit lié aux positions sur instruments dérivés et aux positions sur instruments autres que dérivés. Selon la politique en matière de compensation de WGL, le solde des garanties est compensé par les positions sur instruments dérivés des contreparties connexes dans la mesure où l'application n'occasionne pas le surdimensionnement de ces positions sur instruments dérivés au bilan.

Le tableau suivant présente les garanties aux 30 septembre 2017 et 2016, respectivement.

Garanties non compensées par des actifs et passifs dérivés (*en millions*)

30 septembre 2017	Dépôts de garantie fournis aux contreparties	Dépôts en garantie détenus qui représentent une obligation
Washington Gas	**3,7 $**	**0,1 $**
WGL Energy Services	**23,7**	**—**
WGL Midstream	**44,4**	**1,6**
30 septembre 2016		
Washington Gas	4,3 $	0,1 $
WGL Energy Services	9,1	—
WGL Midstream	18,5	5,4

Les garanties fournies qui ne sont pas compensées par des actifs et passifs dérivés sont incluses dans les «Autres charges payées d'avance» au bilan. Les garanties reçues et non compensées par des actifs et passifs dérivés sont comprises dans les «Dépôts de clients et paiements anticipés» au bilan ci-joint.

Certains instruments dérivés de WGL, Washington Gas, WGL Energy Services et WGL Midstream renferment des dispositions contractuelles qui exigent que des garanties soient fournies si la note de crédit de Washington Gas ou de WGL chute en deçà d'un niveau donné ou si l'exposition de contreparties à WGL, Washington Gas, WGL Energy Services ou WGL Midstream excède un niveau donné. En raison du niveau de risque de contrepartie, au 30 septembre 2017, WGL Energy Services avait fourni une garantie de 8,6 millions $ liée à ses passifs dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit. Au 30 septembre 2016, WGL Energy Services avait fourni une garantie de 5,5 millions $ liée aux passifs dérivés susmentionnés. Au 30 septembre 2017, WGL n'avait pas eu à fournir une garantie liée à un passif dérivé assorti d'une condition liée au risque de crédit. Au 30 septembre 2016, WGL avait eu à fournir une garantie de 6,5 millions $ liée à ses passifs dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit. Aux 30 septembre 2017 et 2016, Washington Gas et WGL Midstream n'avaient pas eu à fournir de garantie liée à leurs passifs dérivés assortis de conditions liées à leur risque de crédit respectif. Le tableau ci-après présente la juste valeur globale de tous les instruments dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit qui sont dans une position de passif ainsi que le montant maximal des garanties qui devraient être fournies si les conditions liées au risque de crédit les plus intrusives qui sous-tendent ces accords n'étaient pas respectées aux 30 septembre 2017 et 2016, respectivement.

Exigences de garanties possibles pour les passifs dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit

(en millions)	WGL Holdings, Inc.	Washington Gas
30 septembre 2017		
Passifs dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit	**25,0 $**	**2,8 $**
Exigences de garanties possibles maximales	**21,9**	**2,8**
30 septembre 2016		
Passifs dérivés assortis de conditions liées au risque de crédit	53,9 $	11,3 $
Exigences de garanties possibles maximales	41,4	11,3

Nous ne concluons pas de dérivés à des fins de spéculation.

Concentration du risque de crédit

Nous sommes exposés au risque de crédit à l'égard des instruments dérivés avec des contreparties de gros, qui est représenté par la juste valeur de ces instruments à la date de clôture. Nous surveillons activement le risque de concentration des contreparties et travaillons activement à le minimiser au moyen de diverses pratiques. Au 30 septembre 2017, deux contreparties représentaient chacune plus de 10 % de l'exposition de Washington Gas au risque de crédit lié aux contreparties de gros aux dérivés, pour un risque de crédit total de 27,6 millions $; deux contreparties représentaient chacune plus de 10 % de l'exposition de WGL Energy Services au risque de crédit lié aux contreparties de gros aux dérivés, pour un risque de crédit total de 1,1 million $; et deux contreparties représentaient plus de 10 % de l'exposition de WGL Midstream au risque de crédit lié aux contreparties de gros, pour un risque de crédit total de 26,1 millions $.

DÉRIVÉS CLIMATIQUES

WGL Energy Services a recours à des dérivés climatiques pour gérer l'incidence financière des risques climatiques. Ces dérivés couvrent une partie des produits estimatifs de WGL Energy Services ou de l'exposition des coûts liés à l'énergie aux variations des degrés-jours de chauffage ou de réfrigération. Ces contrats prévoient le paiement à WGL Energy Services d'un montant déterminé pour chaque degré-jour supérieur ou inférieur aux niveaux précisés au cours de la période de calcul, selon le type de contrat conclu. Pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, WGL Energy Services a comptabilisé un gain avant impôt de respectivement 1,4 million $, 1,7 million $ et 0,6 million $ relativement à ces instruments.

NOTE 15. ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

Base récurrente

Nous évaluons la juste valeur de nos actifs et passifs financiers en combinant l'approche fondée sur les bénéfices et l'approche fondée sur le marché, conformément à l'ASC Topic 820. Ces actifs et passifs financiers se composent essentiellement de dérivés constatés dans le bilan selon l'ASC Topic 815 et de placements à court terme, de papier commercial et de la dette à long terme en cours qui doivent être présentés à la juste valeur. En vertu de l'ASC Topic 820, la juste valeur est définie comme le prix de sortie, soit le montant qui serait reçu de la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Pour évaluer les instruments financiers, la Société utilise les données de marché ou les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient, y compris les hypothèses relatives au risque de crédit (le risque de crédit propre et le risque de crédit de la contrepartie) et aux risques inhérents aux données de l'évaluation.

Nous concluons des dérivés sur les marchés à terme et hors Bourse de vente de gros et de détail, qui sont les principaux marchés pour les contrats de gros et de détail. Les intervenants du marché pertinents sont les contreparties existantes et autres contreparties ayant participé à des transactions dans le secteur de l'énergie aux points de livraison. Ces intervenants ont accès aux mêmes données de marché que WGL. Nous évaluons les contrats de dérivés en fonction de l'hypothèse «de la juste valeur en soi» (in-exchange premise), et les évaluations sont généralement fondées sur les données fournies par des services d'évaluation ou les cours indicatifs des courtiers, selon le marché. Nous évaluons l'exposition nette au risque de crédit au niveau des contreparties pour lesquelles le droit d'effectuer une compensation existe. L'exposition nette est déterminée à l'aide de l'exposition au risque lié la réévaluation à la valeur du marché ajustée en fonction de la garantie, des lettres de crédit et des garanties de la société mère. Nous utilisons les taux de défaut publiés par Standard & Poor's Ratings Services et Moody's Investors Service comme données pour déterminer les ajustements du risque de crédit.

L'ASC Topic 820 présente une hiérarchie des justes valeurs qui établit la priorité entre les données utilisées pour évaluer la juste valeur. La hiérarchie place au niveau le plus élevé les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs selon l'ASC Topic 820 se présentent comme suit :

Niveau 1. Le niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs comprend les actifs et passifs évalués au moyen de données observables fondées sur les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture. WGL ne détenait aucun dérivé de niveau 1 aux 30 septembre 2017 et 2016.

Niveau 2. Le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs comprend les actifs et passifs évalués au moyen de données observables directement ou indirectement, corroborées au moyen de données du marché ou fondées sur des données du marché boursier. Le niveau 2 comprend les justes valeurs fondées sur les techniques d'évaluation standard qui tiennent compte de diverses hypothèses : i) les prix des produits de base cotés sur le marché à terme, y compris l'utilisation du cours moyen à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur; ii) les taux d'actualisation; iii) la volatilité implicite; et iv) d'autres facteurs économiques. La quasi-totalité de ces hypothèses s'appuient sur des données observables pendant la durée de l'instrument, ou sont dérivées de données observables ou corroborées par des données observables relatives à des opérations effectuées sur le marché pertinent. Aux 30 septembre 2017 et 2016, les actifs et passifs financiers de niveau 2 comprenaient les transactions sur dérivés prévoyant la livraison et financiers liées au secteur de l'énergie, comme les contrats à terme, les contrats d'option et les autres contrats pour livraison sur les marchés actifs, ainsi que les swaps de taux d'intérêt.

Niveau 3. Le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs comprend les actifs et passifs évalués au moyen de données non observables importantes à la date de clôture. Ces hypothèses sur des données non observables rendent compte des hypothèses portant sur les estimations auxquelles les intervenants du marché auraient recours pour évaluer un actif ou un passif, notamment les prix de base du gaz naturel, les volatilités annualisées des prix du gaz naturel et les prix de la congestion de l'électricité. Un changement important d'une de ces données prise isolément pourrait entraîner une importante variation à la hausse ou à la baisse de l'évaluation de la juste valeur. Ces données peuvent être utilisées avec les méthodes d'évaluation standard, ce qui représente notre meilleure estimation de la juste valeur des actifs ou des passifs à la date de clôture.

Le groupe d'analyse et d'atténuation des risques établit les politiques et procédures d'évaluation et relève du chef des finances de WGL. Conformément à la politique d'évaluation de WGL, la Société peut utiliser diverses méthodes d'évaluation pour déterminer la juste valeur des dérivés de niveau 3, y compris les données d'évaluation et les modèles de valorisation établis en interne. Les prix utilisés dans les évaluations sont corroborés à l'aide de multiples sources, et la Société évalue périodiquement si chaque modèle d'évaluation est approprié aux fins prévues. En outre, le groupe évalue quotidiennement les changements intervenus dans les évaluations de juste valeur.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, les actifs et passifs dérivés de niveau 3 comprenaient : i) des contrats prévoyant la livraison évalués dans des marchés non liquides sans données observables sur le marché; ii) des positions à long terme pour lesquelles des données observables sur les prix ne sont pas disponibles pour la durée du contrat; iii) des contrats évalués au moyen d'hypothèses relatives à la volatilité historique des prix au comptant; et iv) des évaluations effectuées au moyen des cours indicatifs des courtiers pour les marchés inactifs.

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur aux 30 septembre 2017 et 2016, respectivement. Le classement d'un instrument financier dans la hiérarchie des justes valeurs est fondé sur le plus bas niveau des données importantes pour une évaluation de juste valeur. Notre évaluation de l'importance d'une donnée particulière dans une évaluation de juste valeur fait appel au jugement et peut avoir une incidence sur l'évaluation des actifs et des passifs à la juste valeur et sur leur classement au sein de la hiérarchie des justes valeurs.

WGL Holdings, Inc.
Évaluations de juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs

(en millions)	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Au 30 septembre 2017				
Actifs				
Dérivés liés au gaz naturel	**— $**	**18,4 $**	**52,8 $**	**71,2 $**
Dérivés liés à l'électricité	**—**	**0,1**	**15,5**	**15,6**
Dérivés de taux d'intérêt	**—**	**9,8**	**—**	**9,8**
Total de l'actif	**— $**	**28,3 $**	**68,3 $**	**96,6 $**
Passifs				
Dérivés liés au gaz naturel	**— $**	**(15,5) $**	**(167,4) $**	**(182,9) $**
Dérivés liés à l'électricité	**—**	**(4,1)**	**(21,7)**	**(25,8)**
Dérivés de taux d'intérêt	**—**	**(8,8)**	**—**	**(8,8)**
Total des passifs	**— $**	**(28,4) $**	**(189,1) $**	**(217,5) $**
Au 30 septembre 2016				
Actifs				
Dérivés liés au gaz naturel	— $	28,8 $	54,0 $	82,8 $
Dérivés liés à l'électricité	—	0,6	20,9	21,5
Dérivés de taux d'intérêt	—	0,2	—	0,2
Total de l'actif	— $	29,6 $	74,9 $	104,5 $
Passifs				
Dérivés liés au gaz naturel	— $	(46,7) $	(318,2) $	(364,9) $
Dérivés liés à l'électricité	—	(3,8)	(29,9)	(33,7)
Dérivés de taux d'intérêt	—	(43,1)	—	(43,1)
Total des passifs	— $	(93,6) $	(348,1) $	(441,7) $

Washington Gas Light Company
Évaluations de juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs

(en millions)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Au 30 septembre 2017				
Actifs				
Dérivés liés au gaz naturel	**— $**	**7,0 $**	**17,0 $**	**24,0 $**
Total de l'actif	**— $**	**7,0 $**	**17,0 $**	**24,0 $**
Passifs				
Dérivés liés au gaz naturel	**— $**	**(5,7) $**	**(139,6) $**	**(145,3) $**
Total des passifs	**— $**	**(5,7) $**	**(139,6) $**	**(145,3) $**
Au 30 septembre 2016				
Actifs				
Dérivés liés au gaz naturel	— $	15,4 $	24,4 $	39,8 $
Total de l'actif	— $	15,4 $	24,4 $	39,8 $
Passifs				
Dérivés liés au gaz naturel	— $	(21,2) $	(276,0) $	(297,2) $
Total des passifs	— $	(21,2) $	(276,0) $	(297,2) $

Le tableau suivant comprend des informations quantitatives sur les données non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 3 et sur la juste valeur respective des actifs et passifs dérivés nets, par type de contrats, aux 30 septembre 2017 et 2016.

Informations quantitatives sur les évaluations de juste valeur du niveau 3

(en millions)	**Juste valeur nette 30 septembre 2017**	**Techniques d'évaluation**	**Données non observables**	**Fourchette**
WGL Holdings, Inc.				
Dérivés liés au gaz naturel	**(112,4) $**	Flux de trésorerie actualisés	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(2,095) $ - 2,805 $
	(2,2) $	Modèle d'évaluation des options	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(2,095) $ - 2,358 $
			Volatilité annualisée du marché au comptant du gaz naturel	28,7 % - 566,8 %
Dérivés liés à l'électricité	**(6,2) $**	Flux de trésorerie actualisés	Prix de congestion de l'électricité (par mégawattheure)	(2,736) $ - 56,5 $
Washington Gas Light Company				
Dérivés liés au gaz naturel	**(122,6) $**	Flux de trésorerie actualisés	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(1,928) $ - 2,805 $

	Juste valeur nette 30 septembre 2016			
Dérivés liés au gaz naturel	(264,1) $	Flux de trésorerie actualisés	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(2,021) $ - 3,290 $
	(0,1) $	Modèle d'évaluation des options	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(2,105) $ - 3,310 $
			Volatilité annualisée du marché au comptant du gaz naturel	25,5 % - 869,9 %
Dérivés liés à l'électricité	(9,1) $	Flux de trésorerie actualisés	Prix de congestion de l'électricité (par mégawattheure)	(6,199) $ - 68,700 $
Washington Gas Light Company				
Dérivés liés au gaz naturel	(251,6) $	Flux de trésorerie actualisés	Prix de base du gaz naturel (par décatherme)	(2,021) $ - 3,290 $

Les tableaux ci-après résument les variations de juste valeur des instruments dérivés évalués à la juste valeur nette de façon récurrente selon l'ASC Topic 820 au moyen de données importantes de niveau 3 pour les exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016, respectivement.

Rapprochement des évaluations de la juste valeur fondées sur des données importantes de niveau 3

	WGL Holdings Inc.				Washington Gas Light Company
(en millions)	**Dérivés liés au gaz naturel**	**Dérivés liés à l'électricité**	**Bons de souscription**	**Total**	**Total – Dérivés liés au gaz naturel**
Exercice clos le 30 septembre 2017					
Solde au 1er octobre 2016	**(264,1) $**	**(9,1) $**	**— $**	**(273,2) $**	**(251,6) $**
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s					
Comptabilisé en résultat	**62,0**	**(7,6)**	**—**	**54,4**	**44,2**
Comptabilisé dans les actifs réglementaires – Coûts du gaz	**69,7**	**—**	**—**	**69,7**	**69,7**
Transferts vers le niveau 3	**(0,8)**	**—**	**—**	**(0,8)**	**(0,4)**
Transferts depuis le niveau 3	**(0,7)**	**—**	**—**	**(0,7)**	**(0,4)**
Achats	**—**	**1,0**	**—**	**1,0**	**—**
Règlements	**19,3**	**9,5**	**—**	**28,8**	**15,9**
Solde au 30 septembre 2017	**(114,6) $**	**(6,2) $**	**— $**	**(120,8) $**	**(122,6) $**
Exercice clos le 30 septembre 2016					
Solde au 1er octobre 2015	(309,7) $	(16,0) $	— $	(325,7) $	(281,1) $
Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s					
Comptabilisé en résultat	18,3	(21,4)	—	(3,1)	4,0
Comptabilisé dans les actifs réglementaires – Coûts du gaz	4,2	—	—	4,2	4,2
Transferts vers le niveau 3	(0,8)	—	—	(0,8)	(0,2)
Transferts depuis le niveau 3	8,9	—	—	8,9	9,0
Achats	—	(2,4)	—	(2,4)	—
Règlements	15,0	30,7	—	45,7	12,5
Solde au 30 septembre 2016	(264,1) $	(9,1) $	— $	(273,2) $	(251,6) $

Des transferts entre les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs peuvent avoir lieu en fonction des fluctuations dans l'évaluation et du niveau des données observables utilisées pour évaluer les instruments d'une période à l'autre. La Société a comme politique de présenter les transferts vers et depuis les différents niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la juste valeur au début de la période. Au cours des exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016, les transferts depuis le niveau 3 découlaient de la hausse des évaluations effectuées à l'aide de données observables du marché. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, les transferts vers le niveau 3 découlaient de la hausse des évaluations effectuées à l'aide de données non observables du marché.

Le tableau ci-après présente les postes des états des résultats dans lesquels des montants sont comptabilisés pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, respectivement, relativement aux évaluations de la juste valeur au moyen de données importantes de niveau 3.

Gains (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s comptabilisé(e)s en résultat pour les évaluations de niveau 3

	WGL Holdings, Inc.				Washington Gas Light Company
(en millions)	**Dérivés liés au gaz naturel**	**Dérivés liés à l'électricité**	**Bons de souscription**	**Total**	**Total – Dérivés liés au gaz naturel**
Exercice clos le 30 septembre 2017					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	**12,2 $**	**(17,5) $**	**— $**	**(5,3) $**	**— $**
Coût du gaz – Services publics	**44,2**	**—**	**—**	**44,2**	**44,2**
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	**5,6**	**9,9**	**—**	**15,5**	**—**
Total	**62,0 $**	**(7,6) $**	**— $**	**54,4 $**	**44,2 $**
Exercice clos le 30 septembre 2016					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	8,2 $	(26,5) $	—$	(18,3) $	— $
Coût du gaz – Services publics	4,0	—	—	4,0	4,0
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	6,1	5,1	—	11,2	—
Total	18,3 $	(21,4) $	— $	(3,1) $	4,0 $
Exercice clos le 30 septembre 2015					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	(5,7) $	19,9 $	— $	14,2 $	— $
Coût du gaz – Services publics	(25,0)	—	—	(25,0)	(25,0)
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	—	(52,2)	—	(52,2)	—
Total	(30,7) $	(32,3) $	— $	(63,0) $	(25,0) $

Les gains (pertes) latent(e)s attribuables aux actifs et passifs dérivés évalués au moyen de données importantes de niveau 3 ont été comptabilisé(e)s comme suit pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015, respectivement :

Gains (pertes) latent(e)s comptabilisé(e)s pour les évaluations de niveau 3

	WGL Holdings, Inc.				Washington Gas Light Company
(en millions)	**Dérivés liés au gaz naturel**	**Dérivés liés à l'électricité**	**Bons de souscription**	**Total**	**Total – Dérivés liés au gaz naturel**
Exercice clos le 30 septembre 2017					
Comptabilisé en résultat					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	**12,6 $**	**0,8 $**	**— $**	**13,4 $**	**— $**
Coût du gaz – Services publics	**31,0**	**—**	**—**	**31,0**	**31,0**
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	**(0,4)**	**9,4**	**—**	**9,0**	**—**
Comptabilisé dans les actifs réglementaires – Coûts du gaz	**51,0**	**—**	**—**	**51,0**	**51,0**
Total	**94,2 $**	**10,2 $**	**— $**	**104,4 $**	**82,0 $**
Exercice clos le 30 septembre 2016					
Comptabilisé en résultat					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	9,9 $	(2,3) $	— $	7,6 $	— $
Coût du gaz – Services publics	0,3	—	—	0,3	0,3
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	(0,4)	13,2	—	12,8	—
Comptabilisé dans les actifs réglementaires – Coûts du gaz	(2,6)	—	—	(2,6)	(2,6)
Total	7,2 $	10,9 $	— $	18,1 $	(2,3) $
Exercice clos le 30 septembre 2015					
Comptabilisé en résultat					
Produits d'exploitation – Autres que de services publics	(2,2) $	25,1 $	— $	22,9 $	— $
Coût du gaz – Services publics	(15,8)	—	—	(15,8)	(15,8)
Coût se rapportant aux ventes liées à l'énergie – Autres que de services publics	(1,7)	(41,7)	—	(43,4)	—
Comptabilisé dans les actifs réglementaires – Coûts du gaz	(20,9)	—	—	(20,9)	(20,9)
Total	(40,6) $	(16,6) $	— $	(57,2) $	(36,7) $

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur estimative des instruments financiers aux 30 septembre 2017 et 2016.

WGL Holdings, Inc.
Juste valeur des instruments financiers

	30 septembre 2017		30 septembre 2016	
(en millions)	**Valeur comptable**	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Fonds du marché monétaire[a]	**11,8 $**	**11,8 $**	10,6 $	10,6 $
Autres placements à court terme[a]	**— $**	**— $**	1,4 $	1,4 $
Papier commercial[b]	**505,0 $**	**505,0 $**	269,0 $	269,0 $
Financement de projets[b]	**54,8 $**	**54,8 $**	62,4 $	62,4 $
Dette à long terme[c]	**1 430,9 $**	**1 577,3 $**	1 444,3 $	1 641,9 $

Washington Gas Light Company
Juste valeur des instruments financiers

	30 septembre 2017		30 septembre 2016	
(en millions)	**Valeur comptable**	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Fonds du marché monétaire[a]	**4,8 $**	**4,8 $**	5,0 $	5,0 $
Autres placements à court terme[a]	**— $**	**— $**	1,4 $	1,4 $
Papier commercial[b]	**123,0 $**	**123,0 $**	42,0 $	42,0 $
Financement de projets[b]	**43,8 $**	**43,8 $**	62,4 $	62,4 $
Dette à long terme[c]	**1 134,5 $**	**1 271,0 $**	945,9 $	1 126,4 $

a) Le solde est inclus aux bilans dans le poste «Trésorerie et équivalents de trésorerie». Ces montants peuvent être compensés par des chèques en circulation.
b) Le solde est inclus aux bilans dans le poste «Billets à payer».
c) Comprend les ajustements pour les échéances à court terme et les escomptes non amortis, selon le cas.

Nos fonds du marché monétaire sont évalués au niveau 1 et leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur. Les autres placements à court terme sont principalement constitués de comptes de placement à un jour dont la valeur comptable se rapproche de la juste valeur fondée sur des données d'entrée de niveau 2. Aux 30 septembre 2017 et 2016, l'échéance de notre papier commercial était de moins de 30 jours. En raison de la nature à court terme de ces billets, la valeur comptable de notre papier commercial se rapproche de sa juste valeur selon les données d'entrée de niveau 2. En raison de la nature à court terme de nos arrangements de financement de projets, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur selon les données d'entrée de niveau 2. Ni les titres de dette à long terme de WGL ni ceux de Washington Gas ne sont négociés sur un marché actif. La juste valeur de la dette à long terme a été évaluée en se fondant sur les cours de marché des émissions du Trésor américain ayant une durée jusqu'à l'échéance semblable, ajustée en fonction de la qualité du crédit de l'émetteur, WGL ou Washington Gas. La juste valeur de notre dette à long terme est classée au niveau 3.

Base non récurrente

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, WGSW a comptabilisé une perte de 4,1 millions $ liée à la dépréciation de son investissement dans des contrats de location-financement avec Nextility. La juste valeur de cet investissement est classée au niveau 3. Au 30 septembre 2017, il n'y avait aucun investissement dans des contrats de location-financement.

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2015, Washington Gas Resources a comptabilisé une charge de dépréciation de son investissement dans ASDHI en le ramenant à sa juste valeur à l'aide de l'approche par le résultat. Le montant de la dépréciation correspond à la valeur comptable de 5,6 millions $ et a été calculé en fonction de l'évaluation actuelle de la direction et du rendement prévu du placement. La juste valeur de cet investissement est classée au niveau 3.

NOTE 16. INFORMATION PAR SECTEUR D'EXPLOITATION

La Société possède quatre secteurs d'exploitation isolables : services publics réglementés, activités de détail de commercialisation de l'énergie, systèmes énergétiques commerciaux et services énergétiques intermédiaires. La séparation de ces secteurs en des composantes distinctes génératrices de revenus est effectuée en tenant compte de la réglementation, des produits et des services. Le principal décideur opérationnel est le chef de la direction et nous évaluons le rendement des secteurs en fonction du bénéfice avant intérêts et impôts (BAII), lequel est défini comme le bénéfice avant intérêts et impôts, diminué des montants attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle. Le BAII n'inclut pas les charges d'intérêts, les activités de financement intersociétés, les dividendes sur les actions privilégiées de Washington Gas et les impôts sur le résultat, mais inclut les opérations entre les secteurs isolables. Les secteurs d'exploitation sont également évalués en fonction d'autres facteurs pertinents, comme la pénétration dans leurs marchés respectifs et le rendement des capitaux propres.

La description des quatre secteurs est la suivante :

- **Services publics réglementés –** Ce secteur représente nos activités de base et comprend les sociétés Washington Gas et Hampshire**.** Washington Gas offre des services réglementés de distribution de gaz naturel (y compris la vente et la livraison de gaz naturel) aux utilisateurs finaux et des services de transport de gaz naturel à une société de distribution de gaz naturel non affiliée de Virginie-Occidentale en vertu d'une entente de services de transport entre États approuvée par la FERC. Hampshire offre à Washington Gas des services réglementés de stockage de gaz naturel entre États selon les tarifs approuvés par la FERC.
- **Activités de détail de commercialisation de l'énergie –** Ce secteur comprend WGL Energy Services qui vend du gaz naturel et de l'électricité directement aux clients de détail et qui rivalise avec des entreprises de services publics réglementés et d'autres négociants non réglementés qui vendent du gaz naturel et de l'électricité.
- **Systèmes énergétiques commerciaux –** Ce secteur comprend WGL Energy Systems qui offre des solutions propres et écoénergétiques, notamment des projets commerciaux d'électricité solaire, d'efficacité énergétique et de production combinée de chaleur et d'électricité, et d'autres solutions de production décentralisée au gouvernement et aux clients commerciaux. Il englobe également les activités de WGSW, société de portefeuille constituée dans le but d'investir dans des actifs liés aux énergies de remplacement.
- **Services énergétiques intermédiaires –** Ce secteur comprend la société WGL Midstream qui se spécialise dans l'investissement, dans des projets de stockage de gaz naturel et d'infrastructure intermédiaire de transport, ainsi que dans la gestion, le développement et l'optimisation de ces projets.

Les charges administratives et les coûts liés au développement des affaires de WGL et de Washington Gas Resources, ainsi que les activités et transactions qui ne sont pas assez importantes individuellement pour justifier le traitement comptable à titre de secteur d'exploitation et qui ne peuvent être rattachées à aucun des quatre secteurs d'exploitation, sont présentés à la rubrique «Autres activités» de l'information financière par secteur d'exploitation présentée ci-après. Les résultats des autres activités correspondent principalement aux coûts externes liés à la fusion prévue avec AltaGas.

Par suite de l'adoption de l'ASU 2015-03 et de l'ASU 2015-15, *Interest — Imputation of Interest (Subtopic 835-30) : Simplifying the Presentation of Debt Issuance Cost and Presentation and Subsequent Measurement of Debt Issuance Costs Associated with Line-of-Credit Arrangements*, le total de l'actif de la période précédente a été retraité afin que sa présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les tableaux suivants présentent l'information par secteur d'exploitation pour les exercices clos les 30 septembre 2017, 2016 et 2015.

Information financière par secteur d'exploitation

(en milliers)	Produits d'exploitation[a]	Amortissement	Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées	BAII	Total de l'actif	Dépenses d'investissement	Placements comptabilisés à la valeur de consolidation
Exercice clos le 30 septembre 2017							
Services publics réglementés	**1 166 968 $**	**131 231 $**	**— $**	**266 307 $**	**4 984 121 $**	**408 308 $**	**— $**
Activités de détail de commercialisation de l'énergie	**1 107 151**	**1 141**	**—**	**53 195**	**513 415**	**614**	**—**
Systèmes énergétiques commerciaux[b]	**95 178**	**21 690**	**7 303**	**40 834**	**1 031 921**	**107 552**	**9 578**
Services énergétiques intermédiaires	**31 339**	**25**	**12 913**	**37 689**	**699 560**	**60**	**384 623**
Autres activités	**—**	**—**	**—**	**(19 865)**	**409 938**	**—**	**—**
Éliminations[c]	**(45 912)**	**51**	**—**	**965**	**(1 012 946)**	**—**	**—**
Total consolidé	**2 354 724 $**	**154 138 $**	**20 216 $**	**379 125 $**	**6 626 009 $**	**516 534 $**	**394 201 $**
Exercice clos le 30 septembre 2016							
Services publics réglementés	1 070 904 $	116 129 $	— $	228 219 $	4 636 954 $	393 501 $	— $
Activités de détail de commercialisation de l'énergie	1 238 480	1 154	—	64 968	486 778	8 104	—
Systèmes énergétiques commerciaux[b]	89 072	15 201	7 620	21 992	885 734	128 780	66 100
Services énergétiques intermédiaires	6 619	107	6 186	7 807	485 099	—	237 391
Autres activités	—	—	—	(3 184)	273 738	—	—
Éliminations[c]	(55 516)	(25)	—	(504)	(718 853)	—	—
Total consolidé	2 349 559 $	132 566 $	13 806 $	319 298 $	6 049 450 $	530 385 $	303 491 $
Exercice clos le 30 septembre 2015							
Services publics réglementés	1 328 191 $	110 416 $	— $	223 977 $	4 224 258 $	327 429 $	— $
Activités de détail de commercialisation de l'énergie	1 306 758	671	—	46 629	452 424	28	—
Systèmes énergétiques commerciaux	51 813	10 733	2 095	9 688	682 149	136 749	63 521
Services énergétiques intermédiaires	3 191	129	2 623	(2 720)	237 839	85	73 363
Autres activités	—	—	750	(9 667)	196 515	—	—
Éliminations[c]	(30 123)	(57)	—	(1 013)	(538 926)	—	—
Total consolidé	2 659 830 $	121 892 $	5 468 $	266 894 $	5 254 259 $	464 291 $	136 884 $

a) Les montants des produits d'exploitation au poste «Éliminations» représentent le total des produits intersectoriels liés aux ventes du secteur Services publics réglementés au secteur Activités de détail de commercialisation de l'énergie. Les ventes liées au coût de l'énergie du secteur Services énergétiques intermédiaires sont déduites des produits bruts de ce secteur.

b) À compter du mois d'août 2016, les produits d'exploitation du secteur Systèmes énergétiques commerciaux comprennent les produits des participations ne donnant pas le contrôle, et le BAII est ajusté pour tenir compte de l'incidence des participations ne donnant pas le contrôle.

c) Les éliminations intersectorielles comprennent toutes les réévaluations à la valeur de marché liées aux activités commerciales entre WGL Midstream et WGL Energy Services, les prêts intersociétés et un écart temporaire entre la comptabilisation par le secteur Systèmes énergétiques commerciaux du produit découlant de la vente de crédits d'énergie renouvelable (CER) au secteur Activités de détail de commercialisation de l'énergie et la comptabilisation de la charge connexe par ce dernier. Le secteur Activités de détail de commercialisation de l'énergie a comptabilisé dans les stocks une partie des CER achetés en vue de leur utilisation dans les périodes futures au cours desquelles ils seront passés en charges.

Le tableau suivant présente le rapprochement du BAII et du bénéfice net attribuable aux actions ordinaires.

	Exercices clos les 30 septembre		
(en milliers)	**2017**	2016	2015
Total du BAII consolidé	**379 125 $**	319 298 $	266 894 $
Charge d'intérêts	**74 026**	52 310	50 511
Charge d'impôts	**111 159**	98 074	83 804
Dividendes sur les actions privilégiées de Washington Gas Light Company	**1 320**	1 320	1 320
Bénéfice net attribuable aux actions ordinaires	**192 620 $**	167 594 $	131 259 $

NOTE 17. AUTRES PLACEMENTS

WGL a des investissements dans la production solaire et les pipelines et comptabilise ses participations dans une entité juridique soit comme : i) une entité à détenteurs de droits variables (EDDV) ou ii) une entité à détenteurs de droits de vote (autre qu'une EDDV). Une EDDV est une entité juridique dont : i) les investissements en capitaux propres à risque ne sont pas suffisants pour lui permettre de financer ses activités sans un soutien financier subordonné additionnel fourni par quelque partie que ce soit; ii) les détenteurs d'investissements en instruments de capitaux propres à risque collectivement ne détiennent pas le pouvoir, en exerçant des droits de vote ou autres droits similaires, de diriger les activités qui ont l'incidence la plus significative sur le rendement économique de l'entité; ou iii) les détenteurs d'investissements en instruments de capitaux propres à risque n'ont pas le droit de recevoir les rendements résiduels prévus de l'entité.

Pour déterminer si une EDDV doit être consolidée ou non selon les PCGR, il faut exercer beaucoup de jugement. Il faut notamment prendre en considération notre relation contractuelle avec l'entité, la structure juridique de l'entité, établir si les investissements en instruments de capitaux propres de l'entité sont suffisants pour lui permettre de financer ses activités sans un soutien financier additionnel, et établir les droits de vote des détenteurs d'investissements en instruments de capitaux propres, l'obligation de ces derniers d'absorber les pertes de l'entité ainsi que leurs droits de recevoir les rendements résiduels prévus de l'entité.

Nous avons des investissements dans des EDDV consolidées et dans des EDDV non consolidées, qui sont décrits en détail ci-dessous. Les investissements non consolidés sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, et les gains et pertes sont inscrits au poste «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» des états des résultats consolidés ci-joints.

En vertu du modèle de comptabilisation propre aux EDDV, nous détenons une participation financière donnant le contrôle dans une EDDV (c.-à-d. que nous en sommes le principal bénéficiaire) lorsque nous possédons des droits réels ou potentiels qui nous donnent la capacité de diriger les activités d'une EDDV ayant l'incidence la plus importante sur son rendement économique, ainsi qu'un droit variable qui nous donne le droit de recevoir des bénéfices potentiellement importants ou l'obligation d'absorber des pertes potentiellement importantes. Lorsque la conception d'une entité est modifiée, nous réévaluons si cette dernière est assujettie au modèle de comptabilisation propre aux EDDV. Nous évaluons régulièrement si nous détenons une participation financière donnant le contrôle dans une EDDV.

En vertu du modèle des intérêts avec droits de vote, nous détenons généralement une participation financière donnant le contrôle dans une entité dans laquelle nous détenons actuellement, directement ou indirectement, plus de 50 % des droits de vote, ou sur laquelle nous exerçons un contrôle en raison de droits de participation substantiels. Cependant, nous évaluons les droits substantiels détenus par d'autres parties pour établir si nous détenons une participation financière donnant le contrôle et, dans certains cas, même si nous détenons plus de 50 % des actions ordinaires de l'entité émettrice, l'évaluation de nos droits peut mener à la conclusion que nous ne détenons pas une participation financière donnant le contrôle. Nous réévaluons si nous détenons une participation financière donnant le contrôle dans ces entités lorsque nos droits de vote ou nos droits de participation substantiels changent. Les placements dans les sociétés affiliées sur lesquelles nous n'exerçons pas une influence notable sont comptabilisés au coût. Les participations dans les sociétés affiliées et les avances à ces dernières sont présentées à la rubrique «Placements dans des sociétés affiliées non consolidées» dans les bilans consolidés ci-joints.

WGL utilise la méthode de la liquidation hypothétique à la valeur comptable (LHVC) pour certains placements comptabilisés à la valeur de consolidation ainsi que pour la consolidation de placements en titres de capitaux propres dans des entreprises comptant des participations ne donnant pas le contrôle lorsque l'entente régissant la structure du placement confère des droits de liquidation et des priorités qui ne correspondent pas au pourcentage de participation sous-jacente. Pour les placements comptabilisés selon la méthode de la LHVC, le fait d'appliquer le pourcentage de participation au bénéfice net selon les PCGR afin de calculer les bénéfices et les pertes ne suffit pas à représenter de façon exacte la répartition du bénéfice et les distributions de flux de trésorerie qui seront ultimement reçus par les investisseurs. La complexité du calcul peut varier selon la structure du capital et les considérations fiscales sur ces placements.

En appliquant la méthode de la LHVC, WGL calcule le montant qu'elle serait en droit de recevoir si une entité de placement liquidait tous ses actifs à la valeur comptable (tels qu'ils ont été évalués selon les PCGR) et distribuait le produit de cette liquidation aux investisseurs selon les priorités de liquidation définies par contrat. La variation de la réclamation de WGL sur la valeur comptable de l'entité émettrice au début et à la fin de la période de présentation de l'information financière (ajustée pour tenir compte des contributions et des distributions) est la quote-part de WGL dans le bénéfice ou les pertes de l'entité de placement pour la période.

Investissements consolidés

Entités à détenteurs de droits variables

Au 30 septembre 2017, la filiale de WGL, WGSW Inc., était le principal bénéficiaire de SFGF, SFRC, SFGF II et ASD en raison de sa capacité à diriger les activités les plus significatives pour le rendement économique de ces entités. De ce fait, nous avons consolidé ces EDDV.

SFGF

Le 24 août 2016, WGSW et un partenaire ayant droit à des avantages fiscaux ont formé SFGF en vue d'acquérir des projets de production décentralisée d'énergie solaire développés par WGL Energy Systems dans l'État de la Géorgie. WGSW est le membre gestionnaire et a fourni, en échange d'une participation, un montant en espèces égal au prix d'achat des projets d'énergie solaire, moins tout apport du partenaire ayant droit à des avantages fiscaux. Au 30 septembre 2017, WGSW avait fourni un apport de 16,8 millions $ au partenariat donnant droit à des avantages fiscaux.

WGL Energy Systems agit à titre de fournisseur des activités d'exploitation et d'entretien, ainsi que de promoteur des projets. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC, et la tranche attribuée au partenaire ayant droit à des avantages fiscaux est incluse dans la participation ne donnant pas le contrôle de l'état des résultats consolidé et inscrite au poste «Participation ne donnant pas le contrôle» des bilans consolidés.

SFRC

Le 28 octobre 2016, WGSW et un partenaire ayant droit à des avantages fiscaux ont formé SFRC en vue d'acquérir des projets de production décentralisée d'énergie solaire développés par WGL Energy Systems dans l'État du Minnesota. WGSW est le membre gestionnaire et fournira, en échange d'une participation, un montant en espèces égal au prix d'achat des projets d'énergie solaire, moins tout apport du partenaire ayant droit à des avantages fiscaux. Au 30 septembre 2017, WGSW avait fourni un apport de 20,8 millions $ au partenariat donnant droit à des avantages fiscaux.

WGL Energy Systems agit à titre de fournisseur des activités d'exploitation et d'entretien, ainsi que de promoteur des projets. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC, et la tranche attribuée au partenaire ayant droit à des avantages fiscaux est incluse dans la participation ne donnant pas le contrôle de l'état des résultats consolidé et inscrite au poste «Participation ne donnant pas le contrôle» des bilans consolidés.

SFGF II

Le 30 juin 2017, WGSW et un partenaire ayant droit à des avantages fiscaux ont formé SFGF II afin d'acquérir des projets de production décentralisée d'énergie solaire aux États-Unis d'Amérique dont le développement serait confié à WGL Energy Systems. WGSW est le membre gestionnaire et fournira, en échange d'une participation, un montant en espèces égal au prix d'achat des projets d'énergie solaire, moins tout apport du partenaire ayant droit à des avantages fiscaux. Au 30 septembre 2017, aucun apport n'avait été fait dans le partenariat donnant droit à des avantages fiscaux.

WGL Energy Systems agira à titre de fournisseur des activités d'exploitation et d'entretien, ainsi que de promoteur des projets. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC, et la tranche attribuée au partenaire ayant droit à des avantages fiscaux est incluse au poste «Bénéfice net (perte nette) attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle» de l'état des résultats consolidé et inscrite au poste «Participation ne donnant pas le contrôle» des bilans consolidés.

ASD

WGSW est un commanditaire d'ASD Solar LP (ASD), une société en commandite qui a été créée en vue de détenir et de gérer un portefeuille de projets d'énergie solaire résidentiels, principalement des installations solaires photovoltaïques sur toit. En tant que commanditaire, WGSW a fourni du financement à la société en commandite, mais n'avait pas la capacité de diriger les activités qui ont l'incidence la plus significative sur l'exploitation et le rendement économique de l'entité. En janvier 2014, la période d'engagement pour le financement de la société en commandite a pris fin. Avant le 10 juillet 2017, ASD était consolidée par le commandité, Solar Direct LLC (Solar Direct). Solar Direct est une filiale en propriété exclusive d'American Solar Direct Inc. (ASDI).

En juin 2017, ASDI a demandé la protection du chapitre 7 de la loi américaine sur la faillite en raison de difficultés financières. Afin que la société en commandite poursuive ses activités et que les clients subissent peu de perturbations, WGSW a demandé à la Cour de faillite de révoquer Solar Direct à titre de commanditaire d'ASD et de la remplacer par SF ASD, filiale en propriété exclusive de WGL Energy Systems constituée dans le but de prendre en charge la gestion et l'exploitation des activités d'ASD. Le 10 juillet 2017, la Cour de faillite a approuvé la requête d'urgence déposée par le syndic de faillite visant à accorder à SF ASD les droits de gestion et de contrôle d'ASD. Au 30 septembre 2017, ASD était une EDDV consolidée par WGSW.

Le placement comptabilisé à la valeur de consolidation de WGSW a été éliminé, et la participation ne donnant pas le contrôle de Solar Direct dans ASD a été comptabilisée à la juste valeur. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, WGSW a comptabilisé un gain de 1,8 million $ dans les autres produits à hauteur de l'écart entre le placement net de WGSW dans la société en commandite et la participation de WGSW dans la société en commandite évaluée à la juste valeur. Les produits et bénéfices comptabilisés depuis la date de la consolidation et l'incidence sur les états des résultats consolidés de WGL pour l'exercice considéré et l'exercice précédent sont négligeables. Étant donné les difficultés financières d'ASDI, WGL a versé 2,1 millions $ afin d'honorer une garantie bancaire au nom d'ASDI.

Le tableau suivant résume les montants établis à la juste valeur des actifs et passifs d'ASD, ainsi que la participation ne donnant pas le contrôle établie à la juste valeur estimée à la date du contrôle.

Juste valeur d'ASD à la date de consolidation		
(en millions)	**Juste valeur**	
Actif à court terme	**0,2**	**$**
Débiteurs	**1,9**	
Immobilisations corporelles	**48,2**	
Total de l'actif	**50,3**	**$**
Crédits reportés	**0,6**	
Total du passif	**0,6**	**$**
Actif net	**49,7**	**$**
Participation ne donnant pas le contrôle	**0,5**	**$**
Participation de WGSW comptabilisée à la valeur de consolidation	**49,2**	**$**

Les immobilisations corporelles représentent les actifs solaires résidentiels pour ASD qui sont évalués à la juste valeur estimative à l'aide des produits découlant des flux de trésorerie actualisés. Les justes valeurs ont été établies à l'aide d'estimations et d'hypothèses importantes faisant intervenir des jugements, notamment les flux de trésorerie projetés et les taux d'actualisation tenant compte du risque inhérent dans les flux de trésorerie futurs.

Les valeurs comptables et le classement des actifs et des passifs des EDDV consolidées compris dans les bilans consolidés aux 30 septembre 2017 et 2016 sont présentés comme suit :

WGL Holdings, Inc. **Postes des bilans touchés par les placements consolidés**		
(en millions)	**30 septembre 2017**	30 septembre 2016
Actif à court terme	**4,4 $**	— $
Immobilisations corporelles	**121,7**	13,2
Total de l'actif	**126,1 $**	13,2 $
Passif à court terme	**0,2**	0,6
Crédits reportés	**0,8**	—
Total du passif	**1,0 $**	0,6 $

Investissements autres que dans des EDDV

SunEdison

Au 30 juin 2017, WGSW a mis fin à son entente avec SunEdison, Inc. (SunEdison) en cédant à sa nouvelle société affiliée, SF Echo LLC, l'entente-cadre d'achat et l'entente-cadre de location qui avaient été conclues avec SunEdison.

En avril 2017, EchoFirst Finance Company LLC (EchoFirst), la filiale de SunEdison qui était partie à l'entente-cadre d'achat et à l'entente-cadre de location, a déposé une demande volontaire devant la United States Bankruptcy Court en vue d'obtenir des mesures de protection en vertu du chapitre 11 du United States Bankruptcy Code. En avril 2016, SunEdison a déposé une demande volontaire auprès de la United States Bankruptcy Court en vue d'obtenir des mesures de protection en vertu du chapitre 11 du United States Bankruptcy Code.

En avril 2017, nous avons procédé à une cession de l'entente-cadre de location et de l'entente-cadre d'achat ainsi que des contrats de location avec des clients d'EchoFirst, cession qui a permis à SunEdison de se libérer de l'entente de location qui la liait à WGSW. SF Echo, filiale en propriété exclusive de WGSW, exploitera et gérera les actifs et aura droit à tous les flux de trésorerie produits par les actifs pendant la durée résiduelle des contrats. L'entente-cadre de location entre SF Echo et WGSW est comptabilisée comme un contrat de location-financement et éliminée lors de la consolidation. Pour ce qui est des contrats de location avec des clients, SF Echo les comptabilise comme contrats de location-exploitation. La juste valeur des actifs n'a donné lieu à aucun ajustement au cours de l'exercice. Notre risque financier maximal est limité aux paiements locatifs à recevoir de la clientèle résidentielle pour des ventes au détail de services solaires, aux paiements futurs pour l'entretien et les prestations et aux défauts de paiement de la part des clients. Tous les trimestres, nous évaluons les créances résultant des contrats de location pour déterminer s'il y a pertes sur créances.

SF Echo comptabilise les revenus locatifs dans les états des résultats consolidés ci-joints. Nous avions des crédits d'impôt non amortis de 9,2 millions $ relatifs aux actifs loués, inscrits au poste «Crédits d'impôt à l'investissement non amortis» aux bilans consolidés ci-joints au 30 septembre 2017. Au 30 septembre 2017, WGSW n'avait pas de participation dans SunEdison.

Placements non consolidés

Entité à détenteurs de droits variables

Meade

En 2014, WGL a conclu par l'intermédiaire de sa filiale WGL Midstream une convention de société à responsabilité limitée avec la Transcontinental Gas Pipe Line Company, LLC (Williams) pour former Meade Pipeline Co LLC (Meade), une société à responsabilité limitée du Delaware dans le but d'investir dans un pipeline réglementé, soit un segment du projet Atlantic Sunrise de Transco appelé Central Penn Pipeline (Central Penn). Central Penn reliera sur environ 185 miles le comté de Susquehanna, en Pennsylvanie, au comté de Lancaster, en Pennsylvanie, et permettra de transporter jusqu'à environ 1,7 million de décathermes par jour de gaz naturel.

WGL Midstream entend investir un montant estimatif de 410 millions $ en échange d'une participation de 55 % dans Meade. Même si WGL Midstream détient une participation de plus de 50 % dans Meade, Meade est comptabilisée à la valeur de consolidation parce que WGL Midstream n'a pas la capacité de diriger les activités les plus significatives pour le rendement économique de Meade. Meade est comptabilisée selon la méthode de la LHVC, de sorte que les gains et les pertes sont inscrits au poste «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» de l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable du placement de WGL. Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL Midstream détenait dans Meade un investissement comptabilisé à la valeur de consolidation de respectivement 146,7 millions $ et 80,8 millions $.

Au 30 septembre 2017, cette EDDV n'était pas consolidée puisque WGL et ses filiales n'en étaient pas le principal bénéficiaire. L'implication de WGL dans cette entité ne réunit pas les caractéristiques d'une participation financière conférant le contrôle. En effet, WGL ne possède pas de contrôle sur les activités économiquement significatives de Mead ou WGL n'a pas l'obligation d'assumer des pertes prévues de l'entité ou le droit de recevoir des gains prévus qui seraient significatifs pour l'EDDV.

Notre exposition financière maximale aux pertes en raison de notre participation dans cette EDDV correspond a) au montant investi dans l'EDDV, ou avancé à l'EDDV à la date de clôture et b) à tout engagement légal ou contractuel de fournir un financement dans le futur, comme des accords d'avance de trésorerie, cautionnements ou autre engagement contractuel.

Investissements autres que dans des EDDV

Constitution

En 2013, WGL Midstream a investi dans Constitution Pipeline Company, LLC (Constitution). Au 30 septembre 2017, le total des apports prévus en trésorerie de WGL Midstream pour la durée de l'entente de construction pour Constitution était estimé à 95,5 millions $, ce qui correspond à une participation de 10 % dans cette entreprise. Le pipeline de Constitution transportera du gaz naturel de la région de Marcellus dans le nord de la Pennsylvanie jusqu'à des marchés importants du Nord-Est. Le placement dans Constitution est comptabilisé à la valeur de consolidation; les gains et les pertes sont inscrits au poste «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» de l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable du placement de WGL. La comptabilisation à la valeur de consolidation est jugée appropriée parce que Constitution est une société à responsabilité limitée qui présente des comptes d'usufruit distincts et des participations allant de cinq à cinquante pour cent, de sorte que WGL Midstream conserve une influence plus que mineure sur les politiques d'exploitation et de financement de Constitution.

Le 22 avril 2016, le New York State Department of Environmental Conservation (NYSDEC) a rejeté la demande de Constitution visant à obtenir une certification de qualité de l'eau en vertu de l'article 401 (certification en vertu de l'article 401) qui est nécessaire à la construction et à l'exploitation du pipeline. Constitution a fait savoir son engagement à poursuivre le projet et son intention de recourir à toutes les options possibles pour contester la légalité et la pertinence de la décision du NYSDEC. En mai 2016, Constitution a entrepris des procédures devant la U.S. Circuit Court of Appeals for the Second Circuit et la U.S. District Court for the Northern District of New York, respectivement, dans le but d'interjeter appel de la décision et d'obtenir un jugement déclaratoire stipulant que la loi fédérale a préséance sur l'autorité de l'État de New York en matière d'octroi de permis. En mai 2016, Constitution a porté en appel le refus du NYSDEC de lui accorder la certification en vertu de l'article 401 devant la United States Court of Appeals for the Second Circuit, et en août 2017 la Cour a rendu une décision refusant en partie et rejetant en partie l'appel de Constitution. La Cour a expressément refusé de se prononcer sur l'argument de Constitution selon lequel la décision du NYSDEC sur la demande par Constitution d'une certification en vertu de l'article 401 constitue une renonciation à l'exigence de certification. La Cour a déterminé qu'elle n'avait pas compétence pour se prononcer sur cette question, et que cette question relève exclusivement de la compétence de la United States Court of Appeals for the District of Columbia Circuit. Quant au refus lui-même, la Cour a déterminé que la décision du NYSDEC n'était pas arbitraire ou capricieuse. Constitution a déposé une requête pour obtenir une nouvelle audience sur la décision de la Second Circuit Court, mais en octobre, la Cour a rejeté la requête.

Nous restons résolument engagés dans le projet. En octobre 2017, Constitution a déposé une requête de jugement déclaratoire demandant à la FERC de reconnaître qu'en application de la loi, l'exigence de certification en vertu de l'article 401 pour la partie du projet de pipeline de Constitution passant dans l'État de New York était levée en raison de l'incapacité du NYSDEC de répondre à la demande de certification en vertu de l'article 401 de Constitution dans un délai raisonnable, comme l'exigent expressément les dispositions de l'article 401. La requête est conforme à une récente décision du District of Columbia Circuit Court dans une autre affaire, dans le cadre de laquelle la Cour a précisé qu'un demandeur confronté à des circonstances similaires devrait présenter une preuve de renonciation à la FERC.

À compter d'avril 2016, nous avons mis fin à l'inscription à l'actif des frais de mise en valeur pour ce projet. Nous pourrions aussi devoir engager certains coûts liés à des fournisseurs advenant un retard prolongé ou la cessation du projet.

À la lumière des questions susmentionnées, Constitution a reporté sa date cible de mise en service au plus tôt au premier semestre de 2019, ce qui suppose la réception en temps opportun d'un ordre d'exécution de la FERC. Nous ne pouvons garantir, cependant, que les efforts de Constitution pour obtenir la certification en vertu de l'article 401 seront fructueux. À compter d'avril 2016, nous avons mis fin à l'inscription à l'actif des frais de mise en valeur pour ce projet. Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL Midstream détenait dans Constitution un investissement comptabilisé à la valeur de consolidation de respectivement 38,1 millions $ et 38,6 millions $. Nous avons évalué notre placement dans Constitution pour déterminer s'il avait subi une perte de valeur durable au 30 septembre 2017. Notre évaluation fait appel à l'approche fondée sur le marché et à l'approche fondée sur le résultat pour déterminer la juste valeur du placement dans Constitution, en tenant compte notamment de la gravité et de la durée d'une éventuelle baisse de la juste valeur de notre placement dans le projet. Les principales données comprenaient notamment les jugements et estimations importants de la direction, comme les projections concernant les flux de trésorerie du projet, la sélection d'un taux d'actualisation, de multiplicateurs du marché et la pondération des probabilités de différents dénouements possibles aux procédures juridiques et réglementaires. À l'heure actuelle, il n'existe pas de perte de valeur durable, de sorte qu'aucune charge de dépréciation n'a été portée en réduction de la valeur comptable de l'investissement dans Constitution. Si Constitution devait ultimement se trouver dans l'incapacité d'obtenir la certification en vertu de l'article 401 ou que d'autres événements ou indicateurs de dénouement défavorable devaient se manifester, il

pourrait s'avérer nécessaire de comptabiliser une perte de valeur pouvant atteindre la quasi-totalité de l'investissement dans les coûts capitalisés du projet. Constitution pourrait aussi devoir engager certains coûts liés à des fournisseurs advenant un retard prolongé ou la cessation du projet. Nous continuerons de faire le suivi de la situation et de mettre à jour notre analyse de perte de valeur, au besoin.

Le pipeline Mountain Valley

En mars 2015, WGL Midstream a acquis une participation de 7 % dans Mountain Valley Pipeline, LLC (Mountain Valley). Le 24 octobre 2016, WGL Midstream a acquis une participation additionnelle de 3 % dans Mountain Valley en prenant en charge la totalité de la participation de Vega Midstream MVP LLC (Vega Energy) dans la coentreprise. WGL Midstream détient maintenant une participation de 10 % dans Mountain Valley.

Le pipeline proposé, qui doit être développé, construit, détenu et exploité par Mountain Valley, transportera environ 2,0 millions de décathermes de gaz naturel par jour, à partir des interconnexions avec le système Equitrans de la EQT Corporation, près de l'installation de MarkWest Mobley, en Virginie-Occidentale, jusqu'à la Station 165 de la Transcontinental Gas Pipe Line Company LLC, dans le comté de Pittsylvania, en Virginie. Le pipeline doit entrer en service d'ici décembre 2018.

WGL Midstream entend investir, en apports de capital étalés jusqu'à la date de mise en service du pipeline, sa quote-part des coûts du projet (fondée sur sa participation de 10 %), soit un total estimatif d'environ 327,6 millions $. Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL Midstream détenait dans Mountain Valley un investissement comptabilisé à la valeur de consolidation de respectivement 63,0 millions $ et 22,5 millions $. La comptabilisation à la valeur de consolidation est jugée appropriée parce que Mountain Valley est une société à responsabilité limitée qui présente des comptes d'usufruit distincts et des participations allant de cinq à cinquante pour cent, de sorte que WGL Midstream conserve une influence plus que mineure sur les politiques d'exploitation et de financement de Mountain Valley.

La valeur comptable de l'investissement de WGL Midstream dans le pipeline Mountain Valley était supérieure de 0,5 million $ à la quote-part sous-jacente de l'actif net, un écart qui sera amorti sur la durée de vie des actifs lorsqu'ils seront mis en production. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC et sont compris dans la «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» à l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable de l'investissement de WGL. Le 13 octobre 2017, la FERC a émis une ordonnance octroyant un certificat d'utilité publique permettant la construction et l'exploitation du projet de pipeline Mountain Valley (le «projet»). La construction du projet devrait commencer vers la fin de 2017.

Le système Stonewall

WGL Midstream détient une participation de 30 % dans une entité qui détient et exploite certains actifs connus sous le nom de Stonewall Gas Gathering System (le système Stonewall). WGL Midstream a payé 89,4 millions $ pour acquérir cette participation aux termes d'une option que WGL Midstream avait acquise précédemment. Au cours des douze mois clos le 30 septembre 2017, WGL Midstream a effectué un apport supplémentaire de 45,5 millions $ relativement au remboursement de la dette au niveau de l'entité. Le système Stonewall a la capacité de recevoir jusqu'à 1,4 milliard de pieds cubes de gaz naturel par jour de la région de production Marcellus en Virginie-Occidentale. Il est raccordé à un système de pipelines interétats qui rejoint les marchés de la région Mid-Atlantic.

Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL Midstream détenait dans le système Stonewall un investissement comptabilisé à la valeur de consolidation de respectivement 136,7 millions $ et 95,5 millions $. La comptabilisation à la valeur de consolidation est jugée appropriée parce que le système Stonewall est une société à responsabilité limitée qui présente des comptes d'usufruit distincts et des participations allant de cinq à cinquante pour cent, de sorte que WGL Midstream conserve une influence plus que mineure sur les politiques d'exploitation et de financement du système Stonewall.

La valeur comptable de l'investissement de WGL Midstream dans le système Stonewall était supérieure de 8,9 millions $ à la quote-part sous-jacente de l'actif net, un écart qui sera amorti sur la durée de vie des actifs lorsqu'ils seront mis en production. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC et sont compris dans la «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» à l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable de l'investissement de WGL.

Règlement et cession du contrat de location de Nextility

Le 9 décembre 2016, WGSW a convenu de la modification et de la cession de son contrat de cession-bail avec Nextility et avec un tiers non lié, ce qui a considérablement réduit les paiements les durées. Sur la base des critères de classification des contrats de location de l'ASC Topic 840, il a été déterminé que la modification et la cession seraient considérés comme la résiliation du contrat existant et la création d'un nouveau contrat de location avec le tiers. Selon ces critères comptables, le nouveau contrat de location est considéré comme un contrat de location-exploitation. Par conséquent, l'investissement net de 5,4 millions $ a été sorti du bilan consolidé. Les actifs d'énergie solaire ont été comptabilisés à leur juste valeur actuelle à l'aide de l'approche par le résultat, soit un montant de 4,0 millions $ inscrit au poste «Immobilisations corporelles», et un montant additionnel de 1,4 million $ a été comptabilisé à titre de montant à recevoir. Les crédits d'impôt à l'investissement (CII) non amortis liés aux actifs en question continuent d'être reportés et amortis sur la durée de vie utile des actifs. Au 30 septembre 2017, le montant net à recevoir au titre des CII reportés liés à ces actifs s'élevait à 2,7 millions $. En mai 2017, Nextility a avisé WGSW qu'étant donné

son incapacité à conclure une entente de financement elle procédait à sa liquidation. Une provision de 1,0 million $ a été comptabilisée au titre du montant à recevoir de Nextility dans le cadre du règlement de la modification et de la cession du contrat de cession-bail.

SFEE

Le 23 novembre 2016, WGSW et un partenaire ayant droit à des avantages fiscaux ont formé SFEE en vue d'acquérir des projets de production décentralisée d'énergie solaire développés par un promoteur indépendant ou WGL Energy Systems. De nouveaux projets seront conçus et construits en vertu d'ententes d'achat d'électricité à long terme. Au 30 septembre 2017, WGSW avait effectué un apport de 6,5 millions $ et détenait une participation de 9,6 millions $ dans SFEE.

SFEE n'est pas considérée être une EDDV et n'est pas consolidée selon le modèle des intérêts avec droits de vote applicable aux sociétés en commandite. WGSW agit à titre de membre gestionnaire de SFEE, ainsi que de fournisseur des activités d'exploitation et d'entretien pour SFEE. En outre, WGL Energy Systems a l'option de vendre ses propres projets de production décentralisée d'énergie solaire au promoteur à des fins de vente à SFEE, et ces actifs restent comptabilisés dans les comptes de WGL Energy Systems jusqu'à ce que nous n'ayons plus d'implication continue dans ceux-ci. La comptabilisation à la valeur de consolidation est jugée appropriée parce que WGSW exerce une influence notable sur les politiques d'exploitation et financières de SFEE. Les gains et les pertes sont répartis entre les partenaires selon la méthode de la LHVC et sont compris dans la «Quote-part du bénéfice provenant des sociétés affiliées non consolidées» à l'état des résultats consolidé ci-joint et viennent augmenter ou réduire la valeur comptable de l'investissement de WGSW. Pour SFEE, WGL a également fourni une garantie qui pourrait exiger des paiements futurs supplémentaires de 13,0 millions $.

Le tableau qui suit présente un résumé des EDDV et des entités autres qu'une EDDV non consolidées :

WGL Holdings, Inc.
Postes des bilans touchés par les placements non consolidés

	Projets solaires		**Pipelines**		
(en millions)	**EDDV[a]**	**Entités autres qu'une EDDV[b]**	**EDDV[c]**	**Entités autres qu'une EDDV[d]**	**Total**
30 septembre 2017					
Actifs					
Placements dans des sociétés affiliées non consolidées	**— $**	**9,6 $**	**146,7 $**	**237,9 $**	**394,2 $**
Total de l'actif	**— $**	**9,6 $**	**146,7 $**	**237,9 $**	**394,2 $**
30 septembre 2016					
Actifs					
Placements dans des sociétés affiliées non consolidées	66,1 $	— $	80,8 $	156,6 $	303,5 $
Placements dans des contrats de location-financement et des contrats de location-acquisition[e]	29,8	—	—	—	29,8
Débiteurs[e]	1,1	—	—	9,2	10,3
Total de l'actif	97,0 $	— $	80,8 $	165,8 $	343,6 $

a) Les soldes au titre des Placements dans des sociétés affiliées non consolidées correspondent à l'investissement dans ASD comptabilisé à la valeur de consolidation.
b) Les soldes correspondent à la participation détenue dans SFEE.
c) Les soldes correspondent à l'investissement dans Meade comptabilisé à la valeur de consolidation.
d) Les soldes correspondent à l'investissement dans Constitution, le pipeline Mountain Valley et le système Stonewall comptabilisés à la valeur de consolidation.
e) Les soldes de l'exercice précédent se rapportent aux contrats de location-financement conclus avec Nextility et SunEdison.

NOTE 18. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

WGL et ses filiales sont parties à des opérations intersociétés dans le cours normal des affaires. Les opérations et les soldes intersociétés ont été éliminés des états financiers consolidés de WGL, à l'exception des éléments présentés ci-après. Washington Gas offre aux sociétés affiliées du soutien comptable, juridique, administratif et de gestion de trésorerie ainsi que du soutien d'ordre général, et produit des déclarations de revenus consolidées qui comprennent les opérations imposables conclues avec les sociétés affiliées. Les montants facturés par Washington Gas aux sociétés affiliées sont conformes aux exigences réglementaires quant au coût réel de la prestation des services, qui se rapproche de la valeur de marché. Dans la mesure où ces montants ne sont pas payés, ils sont comptabilisés dans les bilans de Washington Gas au poste «Montants à recevoir des sociétés liées». Washington Gas impute ou répartit les coûts directement aux sociétés affiliées et, par conséquent, elle ne comptabilise aucun produit ni aucune charge pour la prestation de ces services. Washington Gas croit que les répartitions qui sont fondées sur des mesures générales de l'activité commerciale conviennent bien aux dépenses engagées dans le cadre de services communs. La répartition de la quote-part des services communs entre les entités affiliées se fait en fonction d'une formule fondée sur des indicateurs appropriés de l'activité qui ont été approuvés par la direction.

En ce qui a trait à la facturation pour des négociants indépendants non réglementés, y compris WGL Energy Services et à d'autres processus de facturation divers, Washington Gas perçoit les montants au comptant au nom des sociétés affiliées et les transfère dans un délai raisonnable. Les sommes reçues par Washington Gas au nom des sociétés affiliées qui n'ont pas encore été transférées sont comptabilisées dans les bilans de Washington Gas au poste «Montants à payer aux sociétés liées».

Washington Gas avait au préalable reçu un financement de projets de tiers pour le compte du gouvernement fédéral pour fournir des fonds pendant la construction de certains projets de services de gestion énergétique conclus aux termes du contrat pour la zone de service de Washington Gas. En décembre 2016, WGL Energy Systems a conclu un accord de financement avec un tiers, duquel elle a reçu directement des fonds pendant la période de construction associée aux projets de services de gestion énergétique connexes. Washington Gas continuera de comptabiliser un montant à recevoir à l'égard de l'obligation du gouvernement, et comptabilisera un compte à payer à WGL Energy Systems associé aux travaux exécutés pour un montant correspondant. Voir la *note 4 – Dette à court terme* pour plus de précisions sur le financement de projets.

Le tableau ci-après présente les montants à recevoir des sociétés liées et les montants à payer à ces dernières aux 30 septembre 2017 et 2016.

Washington Gas Light Company
Montants à recevoir de sociétés liées / à payer aux sociétés liées

(en millions)	**30 septembre 2017**	30 septembre 2016
Montants à recevoir des sociétés liées	**32,4 $**	13,8 $
Montants à payer aux sociétés liées	**94,8 $**	65,8 $

Washington Gas fournit des services d'équilibrage de gaz naturel non réglementés liés au stockage, aux ajouts, aux retraits et à la livraison à tous les négociants d'énergie qui sont parties à la vente du gaz naturel par l'intermédiaire des programmes de choix offerts aux clients en vigueur dans son territoire de service. Les services d'équilibrage comprennent la vente de gaz naturel à Washington Gas en vertu de diverses ententes contractuelles de services en période de pointe qui répartit ensuite le volume en partie entre les négociants d'énergie, dont WGL Energy Services. Washington Gas comptabilise des produits pour ces services d'équilibrage conformément aux tarifs approuvés par les organismes de réglementation appropriés. Les montants versés par les parties liées au titre des services d'équilibrage fournis à WGL Energy Services ont été éliminés des états financiers consolidés de WGL. Le tableau suivant présente les montants que Washington Gas a facturés à WGL Energy Services pour les services d'équilibrage.

Charges au titre des services d'équilibrage de gaz naturel – Washington Gas

	Exercices clos les 30 septembre		
(en millions)	**2017**	2016	2015
Charge au titre des services d'équilibrage de gaz naturel	**23,6 $**	26,8 $	25,1 $

En raison des services d'équilibrage, le volume de gaz naturel reçu par Washington Gas ne correspond pas au volume de gaz naturel livré aux clients des négociants d'énergie. Aux 30 septembre 2017 et 2016, WGL Energy Services a comptabilisé des montants à recevoir de Washington Gas respectivement de 1,4 million $ et 0,8 million $ au titre de ce déséquilibre des volumes de gaz naturel. Compte tenu du traitement réglementaire, ces montants à payer ne sont pas éliminés des états financiers consolidés de WGL. Voir la *note 1 – Méthodes comptables* des états financiers consolidés pour plus de précisions sur ces opérations liées aux déséquilibres.

Washington Gas participe à un programme d'achat de créances, tel qu'il est autorisé par la PSC du Maryland, aux termes duquel elle achète des créances des négociants d'énergie participants à des taux d'actualisation convenus. De plus, WGL Energy Services participe à des programmes d'achat de créances avec certaines sociétés de services publics du Maryland et de la Pennsylvanie, aux termes desquels elle vend ses créances à diverses sociétés de services publics, y compris Washington Gas, à des taux d'actualisation convenus. Les créances achetées par Washington Gas sont incluses dans les bilans au poste «Débiteurs». Les activités entre Washington Gas et WGL Energy Services ayant trait aux programmes d'achat de créances ont été éliminées des états financiers de WGL. Aux 30 septembre 2017 et 2016, les soldes relatifs aux créances achetées de WGL Energy Services par Washington Gas étaient respectivement de 3,2 millions $ et 4,2 millions $. De plus, Washington Gas met en place un programme dans le District de Columbia afin de participer à un programme d'achat de créances au cours de l'exercice 2018. Washington Gas s'attend à avoir besoin de sept à neuf mois pour mettre en place le programme.

NOTE 19. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

Les tableaux suivants présentent les variations du cumul des autres éléments du résultat étendu de WGL et de Washington Gas par composante pour les exercices clos les 30 septembre 2017 et 2016.

WGL Holdings, Inc.
Variations du cumul des autres éléments du résultat étendu par composante

	30 septembre	
(en milliers)	**2017**	2016
Solde d'ouverture	**(38 539) $**	(14 236) $
Instruments de couverture de flux de trésorerie admissibles[a]	**49 610**	(39 289)
Variation du coût au titre des services passés[b]	**(767)**	(891)
Amortissement du gain actuariel (de la perte actuarielle)[b]	**6 232**	(936)
Autres éléments du résultat étendu de la période considérée	**55 075**	(41 116)
Charge (économie) d'impôts liée aux autres éléments du résultat étendu	**22 533**	(16 813)
Solde de clôture	**(5 997) $**	(38 539) $

a) Les instruments de couverture de flux de trésorerie se composent de swaps de taux d'intérêt ayant trait à des émissions de dette. Voir la note 14 – Instruments dérivés et dérivés climatiques pour plus de précisions sur les swaps de taux d'intérêt.
b) Ces composantes du cumul des autres éléments du résultat étendu font partie du calcul du coût périodique net des prestations. Voir la note 10 – Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite pour plus de précisions.

Washington Gas Light Company
Variations du cumul des autres éléments du résultat étendu par composante

	30 septembre	
(en milliers)	**2017**	2016
Solde d'ouverture	**(7 830) $**	(6 712) $
Variation du coût au titre des services passés[a]	**(767)**	(891)
Amortissement du gain actuariel (de la perte actuarielle)[a]	**6 232**	(936)
Autres éléments du résultat étendu de la période considérée	**5 465**	(1 827)
Charge (économie) d'impôts liée aux autres éléments du résultat étendu	**2 157**	(709)
Solde de clôture	**(4 522) $**	(7 830) $

a) Ces composantes du cumul des autres éléments du résultat étendu font partie du calcul du coût périodique net des prestations. Voir la note 10 – Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite pour plus de précisions.

NOTE 20. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les tableaux suivants présentent les variations des actifs et passifs d'exploitation découlant des activités d'exploitation, des paiements en espèces dont tient compte la détermination des résultats, ainsi que des activités d'investissement et de financement sans effet sur la trésorerie :

WGL Holdings Inc.

Pour les exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015
(en milliers)			
VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION			
Débiteurs et produits non facturés, montant net	**(108 236) $**	(105 720) $	(71 514) $
Coûts du gaz et autres actifs/passifs réglementaires, montant net	**3 430**	(31 075)	9 943
Gaz stocké	**(36 852)**	4 311	122 159
Taxes payées d'avance	**1 848**	(76 779)	(38 630)
Créditeurs et autres charges à payer	**51 307**	31 792	25 670
Dépôts de clients et paiements anticipés	**(20 543)**	(2 513)	20 579
Taxes à payer	**1 985**	1 805	(266)
Autres actifs à court terme	**(30 123)**	(24 502)	7 364
Autres passifs à court terme	**7 072**	(8 774)	13 583
Coûts du gaz reportés, montant net	**2 467**	(5 104)	(2 054)
Actifs reportés, divers	**(18 538)**	(22 312)	(10 153)
Passifs reportés, divers	**(29 407)**	2 076	8 500
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**(9 950)**	(10 244)	(14 546)
Divers, montant net	**3 002**	3 821	651
Variations des actifs et passifs d'exploitation	**(182 538) $**	(243 218) $	71 286 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE			
Paiement (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices, montant net	**(10 002) $**	(10 723) $	6 935 $
Intérêts payés	**66 023 $**	51 838 $	45 654 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE			
Extinction de financement de projets par emprunt	**(27 927) $**	— $	(8 350) $
Charges à payer au titre des dépenses d'investissement comptabilisées dans les créditeurs et autres charges à payer	**54 212 $**	84 132 $	45 780 $
Dividendes versés en actions ordinaires	**1 362 $**	4 011 $	— $
Rémunération à base d'actions	**6 564 $**	6 742 $	1 009 $
Transfert d'investissements dans les immobilisations (excluant ASD)	**30 114 $**	— $	— $
Transfert d'effets à recevoir dans les investissements	**10 031 $**	— $	— $
EFFETS DE LA CONSOLIDATION D'ASD :			
Élimination d'un placement comptabilisé à la valeur de consolidation	**(66 719) $**	**— $**	**— $**
Consolidation des immobilisations corporelles	**48 248 $**	**— $**	**— $**
Élimination de crédits d'impôt à l'investissement non amortis	**19 322 $**	**— $**	**— $**
Débiteurs et autres	**956 $**	**— $**	**— $**
Gain à la consolidation	**(1 807) $**	**— $**	**— $**

Washington Gas

Pour les exercices clos les 30 septembre	**2017**	2016	2015
(en milliers)			
VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION			
Débiteurs, produits non facturés et montants à recevoir de sociétés liées, montant net	**(125 758) $**	(78 304) $	(16 127) $
Coûts du gaz et autres actifs/passifs réglementaires, montant net	**3 430**	(31 075)	9 943
Gaz stocké	**(10 280)**	12 016	61 594
Taxes payées d'avance	**(6 524)**	13 539	(14 228)
Créditeurs et autres charges à payer, y compris les montants à payer à des sociétés lié	**46 995**	31 408	(1 007)
Dépôts de clients et paiements anticipés	**(16 742)**	(7 514)	20 132
Taxes à payer	**(4 831)**	5 980	(12 951)
Autres actifs à court terme	**(4 123)**	3 912	5 826
Autres passifs à court terme	**(3 194)**	(4 486)	1 435
Coûts du gaz reportés, montant net	**2 467**	(5 104)	(2 054)
Actifs reportés, divers	**(15 088)**	(22 057)	(10 036)
Passifs reportés, divers	**(5 418)**	(57 660)	(13 912)
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite	**(9 806)**	(10 251)	(13 750)
Divers, montant net	**3 409**	2 107	258
Variations des actifs et passifs d'exploitation	**(145 463) $**	(147 489) $	15 123 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE			
Paiement (recouvrement) d'impôts sur les bénéfices, montant net	**— $**	(19 004) $	8 902 $
Intérêts payés	**50 539 $**	40 972 $	36 971 $
INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE :			
Extinction de financement de projets par emprunt	**(27 927) $**	— $	(8 350) $
Charges à payer au titre des dépenses d'investissement comptabilisées dans les créditeurs et autres charges à payer	**37 049 $**	43 687 $	40 926 $

NOTE 21. FUSION PRÉVUE AVEC ALTAGAS LTD.

Le 25 janvier 2017, WGL a conclu une convention et un plan de fusion (la convention de fusion) avec AltaGas dans le cadre d'une transaction entièrement réglée en espèces d'une valeur d'environ 6,4 milliards $. La convention de fusion prévoit la fusion d'une filiale en propriété exclusive indirecte nouvellement constituée d'AltaGas avec WGL, qui sera prorogée en tant que société issue de la fusion (la fusion) et filiale en propriété exclusive indirecte d'AltaGas. Sous réserve des modalités de la convention de fusion, à l'heure de prise d'effet de la fusion (au sens qui en est donné dans la convention de fusion), les actionnaires de WGL recevront 88,25 $ en espèces, sans intérêt, pour chaque action ordinaire de WGL émise et en circulation immédiatement avant l'heure de prise d'effet de la fusion (au sens qui en est donné dans la convention de fusion). Les conseils d'administration de WGL et d'AltaGas ont approuvé à l'unanimité la fusion, qui devrait être conclue au cours du deuxième trimestre de l'année civile 2018.

La réalisation de la fusion est assujettie au respect ou à la levée de conditions de clôture précises, y compris notamment l'approbation de la fusion par plus de deux tiers des détenteurs des actions ordinaires en circulation de WGL, qui a été obtenue le 10 mai 2017, et l'obtention des autorisations requises de certains organismes antitrust et autres organismes de réglementation. L'état d'avancement par rapport à ces conditions est décrit ci-après. La convention de fusion comprend en outre des déclarations, des garanties et des engagements à faire et à ne pas faire d'usage visant à la fois WGL et AltaGas. Ces clauses restrictives comprennent notamment une obligation de WGL d'exercer ses activités dans le cours normal des affaires jusqu'à ce que la fusion soit réalisée, sous réserve de certaines exceptions.

La convention de fusion peut être résiliée par WGL et AltaGas dans certaines circonstances, y compris si la fusion n'est pas réalisée d'ici le 25 janvier 2018 (sous réserve d'une prolongation par l'une ou l'autre des parties pour une période de 180 jours si certaines conditions sont respectées). La convention de fusion confère également certains droits de résiliation additionnels à AltaGas et WGL, et prévoit que, si elle est résiliée dans certaines circonstances précises, AltaGas devra verser à WGL des frais de résiliation de 205 millions $, 182 millions $ ou 68 millions $ (selon les circonstances précises qui ont entraîné la résiliation). WGL sera tenue de verser à AltaGas des frais de résiliation de 136 millions $ seulement dans des circonstances précises décrites dans la convention de fusion.

Dans le cadre de la conclusion de la convention de fusion, WGL a également conclu une convention de souscription avec AltaGas aux termes de laquelle WGL s'est engagée, à la réalisation de certaines conditions, à émettre et à vendre à AltaGas jusqu'à 15 000 actions privilégiées permanentes de série A non convertibles et sans droit de vote (les actions privilégiées sans droit de vote) à un prix d'achat de 10 000 $ l'action. S'il est prévu que le ratio dette consolidée/capitalisation totale dépassera 62 % au 31 décembre 2017 ou à toute autre période trimestrielle par la suite, AltaGas achètera un certain nombre d'actions privilégiées sans droit de vote de manière à ramener le ratio prévu à 62 %, sous réserve d'un maximum de 5 000 actions par trimestre et d'un maximum global de 15 000 actions. Si la convention de fusion est résiliée ou vient à échéance à la date butoir (au sens qui en est donné dans la convention de fusion), aucune souscription ne sera effectuée après la date de résiliation ou d'échéance, et WGL aura six mois par la suite pour racheter toutes les actions privilégiées sans droit de vote antérieurement émises.

Procédures relatives à l'approbation de la fusion

District de Columbia

Le 24 avril 2017, AltaGas, WGL et Washington Gas (les «demandeurs») ont déposé une demande auprès de la PSC du DC sollicitant l'approbation de la convention de fusion. Dans une ordonnance rendue le 25 avril 2017, la PSC du DC a prévu une conférence procédurale le 18 mai 2017 avec le personnel de la PSC du DC et les parties intéressées afin d'évaluer les facteurs à prendre en compte dans le dossier pour déterminer si la fusion sert l'intérêt public, relever les questions de faits à résoudre et envisager un calendrier pour l'instance. Pour que la convention de fusion soit approuvée, la PSC du DC doit déterminer que la fusion, prise dans son ensemble, sert l'intérêt public. Dans l'ordonnance du 25 avril 2017, la PSC du DC a indiqué que, pour arriver à pareille détermination, elle doit concilier les intérêts des actionnaires et des investisseurs avec ceux des consommateurs et de la collectivité, établir que les avantages accordés aux actionnaires ne lèsent pas les consommateurs, et conclure que, pour être approuvée, la transaction doit produire un avantage direct et concret pour les consommateurs. Toujours aux fins de cette détermination quant à l'intérêt public, la PSC du DC a, pour des dossiers antérieurs de fusion, pris en considération sept facteurs dans son examen de chacune des transactions, y compris l'incidence de la transaction en cause sur ces facteurs : i) les consommateurs, les actionnaires et la santé financière des services publics avant et après la fusion, et l'économie du district; ii) la gestion des services publics et les services administratifs; iii) la sécurité publique et la sécurité et fiabilité des services; iv) les risques associés aux activités de toutes les sociétés affiliées des demandeurs qui sont hors de son champ de compétence; v) la capacité de la PSC du DC d'encadrer Washington Gas de façon efficace; vi) la concurrence sur les marchés locaux de détail et de gros ayant des répercussions sur le district et les consommateurs du district; et vii) la conservation des ressources naturelles et la préservation de la qualité de l'environnement. La loi du District de Columbia n'impose aucun délai à la PSC du DC pour procéder à l'examen de la fusion. Le District of Columbia Office of the People's Counsel, le gouvernement du District de Columbia et d'autres intervenants ont déposé un témoignage auprès de la PSC du DC s'opposant à la demande le 29 septembre 2017. Les demandeurs ont déposé une contre-preuve le 27 octobre 2017. L'audition de la preuve devant la PSC du DC est prévue pour la première moitié de décembre 2017. Une ordonnance est attendue au deuxième trimestre de l'année civile 2018.

Maryland

Le 24 avril 2017, AltaGas, WGL et Washington Gas (les «demandeurs») ont déposé une demande auprès de la PSC du MD sollicitant l'approbation de la convention de fusion. Le 26 avril 2017, la PSC du MD a rendu une ordonnance prévoyant une conférence préparatoire à l'audience le 30 mai 2017 dans le but d'établir un calendrier sur l'instance, d'évaluer toute requête d'intervention pouvant avoir été déposée et d'analyser toute autre question préliminaire posée par les parties. En vertu de la loi du Maryland, la PSC du MD est tenue d'approuver une fusion soumise à son examen si elle détermine que la convention de fusion sert l'intérêt du public et est d'utilité publique, notamment en produisant des avantages pour les consommateurs sans entraîner de désavantages. Pour arriver à pareille détermination, la PSC du MD doit se pencher sur les critères suivants : i) l'incidence éventuelle de l'acquisition sur les tarifs et les frais payés par les clients et sur les services offerts par la société de services publics et ses conditions d'exploitation; ii) l'incidence éventuelle de l'acquisition sur les besoins d'investissement continu afin de maintenir les services, les installations et les infrastructures connexes de la société de services publics; iii) le projet de structure de capital issu de l'acquisition, y compris la répartition des bénéfices de Washington Gas; iv) les répercussions possibles sur l'emploi; v) la répartition projetée des économies prévues entre les actionnaires et les consommateurs; vi) les questions relativement à la fiabilité, la qualité des services et la qualité du service à la clientèle; vii) l'incidence éventuelle de l'acquisition sur l'investissement communautaire; viii) les questions liées aux sociétés affiliées et à l'interfinancement; ix) l'utilisation ou le nantissement des actifs de la société de services publics au profit d'une société affiliée; x) les questions relatives à la compétence et au choix de la loi; xi) la question d'une révision possible des règles de délimitation et du code de conduite appliquées par la PSC du MD dans le contexte de l'acquisition; et xii) toute autre question que la PSC du MD jugera pertinente pour l'évaluation de l'acquisition quant à l'intérêt public et à l'utilité publique. Le personnel de la PSC du MD, le Maryland Office of People's Counsel et d'autres intervenants ont déposé un témoignage s'opposant à la demande le 14 août 2017. Les demandeurs ont déposé une contre-preuve auprès de la PSC du MD le 11 septembre 2017. L'audition de la preuve a eu lieu devant la PSC du MD du 3 octobre au 16 octobre 2017. Les mémoires initiaux ont

été déposés le 6 novembre 2017 et les mémoires en réponse devaient être déposés au plus tard le 16 novembre 2017. La PSC du MD doit rendre son ordonnance dans les 180 jours suivant la date du dépôt de la demande, mais elle peut se prévaloir d'un délai de 45 jours en cas de motif valable. La PSC du MD a émis une ordonnance prolongeant la période d'examen. Ainsi, une ordonnance est attendue pour le 5 décembre 2017.

Virginie

Le 24 avril 2017, AltaGas, WGL et Washington Gas ont déposé une requête auprès de la SCC de la VA sollicitant l'approbation de la convention de fusion. La loi de la Virginie prévoit que, dans le cas où la SCC de la VA détermine, avec ou sans tenue d'une audience, que l'approbation de la requête n'aura pas pour effet de perturber ni de compromettre la prestation adéquate des services au public, à un tarif juste et raisonnable, la SCC de la VA doit alors approuver la fusion sous réserve des conditions qu'elle juge appropriées au respect de cette norme. Le 20 octobre 2017, la SCC de la VA a émis une ordonnance approuvant la fusion, sous réserve de conditions comptables, financières et de sécurité dont ont convenu les codemandeurs.

Committee on Foreign Investment in the United States

Le 24 avril 2017, AltaGas, WGL et Washington Gas ont déposé un avis conjoint auprès du CFIUS. Cet avis a été approuvé le 18 août 2017.

Loi HSR

Le 15 juin 2017, AltaGas et WGL ont présenté à la Federal Trade Commission et à la division antitrust du département de la Justice des États-Unis, un avis sur l'acquisition par AltaGas Ltd. de certains titres comportant un droit de vote de WGL préalable à la fusion. Le délai d'attente requis conformément à l'article 7A(b)(1) de la Clayton Act, 15 U.S.C. Section 18a(b)(1) (soit la Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act of 1976, dans sa version modifiée) a expiré le 17 juillet 2017. À l'expiration du délai d'attente prévu par la Clayton Act, la fusion a été réputée approuvée par la Federal Trade Commission et le département de la Justice.

FERC

Le 24 avril 2017, AltaGas et WGL Energy Services ont présenté à la FERC une demande conjointe pour faire approuver la cession d'actifs soumis à la juridiction et la fusion conformément à l'article 203 de la Federal Power Act. En vertu de cet article, la FERC doit approuver une fusion si elle détermine que le projet de transaction sert l'intérêt public. Pour arriver à pareille détermination, la FERC doit se pencher sur les critères suivants : i) l'analyse horizontale de la concurrence; ii) les aspects verticaux de la concurrence; iii) l'absence d'incidence négative sur les tarifs; iv) l'absence d'incidence négative sur la réglementation; et v) l'absence d'interfinancement inapproprié. Le 6 juillet 2017, la FERC a rendu une ordonnance approuvant la fusion, ayant conclu que le projet de transaction sert l'intérêt public.