

RÉPONSE D'INTRAGAZ À UNE DEMANDE DE RENSEIGNEMENTS

Origine : Demande de renseignements n° 2
Date : 10 mai 2011
Demandeur : Fédération canadienne de l'entreprise indépendante

Origine et évolution des sites de Pointe-du-Lac et Saint-Flavien

Références : (i) Pièce Intragaz-4, document 2, question 2.1

Préambule :

En réponse à cette question, Gazifère dépose des documents visant neuf (9) projets d'investissement. Ces documents présentent certains résultats et hypothèses des analyses de rentabilité, mais ne présente pas les analyses en tant que tel.

Par ailleurs, les analyses de rentabilité sont basées sur l'hypothèse que les revenus à partir de 2013 correspondent à 60 % des revenus de 2012. Cette proportion correspondrait approximativement au coût évité « pour entreposer à Dawn en Ontario et transporter la molécule de gaz jusqu'au distributeur ».

Question :

1.1 Veuillez déposer le détail des analyses de rentabilité. Il est attendu que la réponse présente les flux monétaires pour chacun des postes de revenu et de dépense considérés et pour toute la durée de la période d'amortissement des actifs.

Réponse :

Nous concluons que le préambule fait référence à Intragaz et non Gazifère.

Vous trouverez ci-après les flux monétaires de six des neuf projets d'investissements qu'Intragaz a déposés à la pièce Intragaz-4, document 2, question 2.1. Il s'agit des projets d'investissement les plus récents et Intragaz n'a pas pu retracer les fichiers électroniques pour les forages SF14 et SF15 ainsi que pour le projet intitulé « Projet Saint-Flavien ». Les fichiers électroniques disponibles vous sont également acheminés.

Afin de faciliter la compréhension des informations transmises, il nous apparaît opportun de vous expliquer la méthodologie utilisée. Les analyses de rentabilité sont des analyses marginales qui comparent les flux monétaires d'un scénario de base à ceux d'un scénario comportant des investissements et des flux monétaires qui découlent de ces investissements. Ainsi, après avoir établi des prévisions financières dans un fichier de base (Excel), Intragaz a établi celles qui découlent d'un investissement donné dans un

autre fichier. Ce dernier fichier comprend alors un onglet qui présente les flux monétaires marginaux reliés au projet. Les valeurs actuelles nettes obtenues ont par la suite été utilisées dans les analyses de rentabilité déposées dans le document Intragaz-4, document 2, question 2.1.

Cependant, le fichier Excel pour l'analyse du projet de service excédentaire comporte un seul fichier qui ne contient que des éléments marginaux plutôt que de faire la différence entre deux scénarios.

Les fichiers Excel contiennent les informations permettant de retracer les détails des flux monétaires de chaque scénario incluant les postes de revenus et dépenses.

Intragaz																															
Service excédentaire SFL																															
Scénario # 1																															
Rendements financiers																															
En milliers de \$ (000 \$)																															
APRÈS IMPÔT ET TAXES SUR LE CAPITAL																															
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Taux de rendement interne (TRI)																															
BALIA	184,8	289,7	299,4	309,3	319,7	413,2	426,1	288,6	242,3	241,6	241,0	240,5	239,8	239,1	238,4	237,8	236,9	236,2	235,6	234,7	234,0	233,2	232,5	231,5	230,8	229,9	228,9	228,1	227,2	226,2	225,3
Taxe sur le capital	-6,2	-10,4	-6,5	-5,7	-4,7	-5,0	-4,9	-4,1	-3,7	-3,5	-3,4	-3,2	-3,2	-3,1	-2,9	-2,7	-2,5	-2,4	-2,2	-2,0	-1,9	-1,8	-1,8	-1,7	-1,6	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-1,2	-1,2
Impôt sur le revenu (sans intérêt)	-14,4	-16,8	-42,9	-61,7	-76,2	-113,6	-123,0	-82,9	-70,7	-72,4	-73,5	-74,2	-74,6	-74,9	-75,0	-75,0	-74,9	-74,9	-74,8	-74,6	-74,4	-74,2	-74,0	-73,7	-73,5	-73,3	-73,0	-72,7	-72,4	-72,1	-71,9
Fonds de roulement	-22,7	-9,1	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	11,7	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Immobilisations et autres actifs à long terme	-900,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur terminale																															0,0
Flux monétaires aux créanciers	-758,6	253,4	249,0	240,9	237,8	293,6	297,1	213,3	171,8	165,8	164,2	163,1	162,0	161,2	160,6	160,1	159,5	159,0	158,7	158,2	157,7	157,3	156,7	156,1	155,7	155,2	154,6	154,1	153,5	152,9	152,3
Taux de rendement interne (TRI)	31,68%																														
Taux de rendement sur équité (TRE)																															
BALIA	184,8	289,7	299,4	309,3	319,7	413,2	426,1	288,6	242,3	241,6	241,0	240,5	239,8	239,1	238,4	237,8	236,9	236,2	235,6	234,7	234,0	233,2	232,5	231,5	230,8	229,9	228,9	228,1	227,2	226,2	225,3
Intérêts	0,0	-36,1	-33,5	-29,8	-26,2	-22,4	-19,9	-16,2	-12,6	-9,0	-5,4	-1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Taxe sur le capital	-6,2	-10,4	-6,5	-5,7	-4,7	-5,0	-4,9	-4,1	-3,7	-3,5	-3,4	-3,2	-3,2	-3,1	-2,9	-2,7	-2,5	-2,4	-2,2	-2,0	-1,9	-1,8	-1,8	-1,7	-1,6	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-1,2	-1,2
Impôt sur le revenu (après intérêts)	-14,4	-5,2	-32,2	-52,2	-67,8	-106,4	-116,6	-77,7	-66,7	-69,5	-71,7	-73,7	-74,6	-74,9	-75,0	-75,0	-74,9	-74,9	-74,8	-74,6	-74,4	-74,2	-74,0	-73,7	-73,5	-73,3	-73,0	-72,7	-72,4	-72,1	-71,9
Fonds de roulement	-22,7	-9,1	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	11,7	3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Immobilisations et autres actifs à long terme	-900,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations de la dette à long terme	0,0	450,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	-45,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur terminale																															0,0
Flux monétaires aux actionnaires	-758,6	678,9	181,2	175,6	175,0	233,3	238,6	157,3	118,2	114,7	115,5	116,9	162,0	161,2	160,6	160,1	159,5	159,0	158,7	158,2	157,7	157,3	156,7	156,1	155,7	155,2	154,6	154,1	153,5	152,9	152,3
Taux de rendement sur équité (TRE)	43,91%																														
VAN	12%	936,4 \$																									863,8 \$				
VAN	11%	1 039,7 \$																									976,5 \$				
VAN	10%	1 158,3 \$																									1 105,6 \$				
VAN	9%	1 295,4 \$																									1 254,3 \$				
VAN	8%	1 454,7 \$																									1 426,6 \$				

Intragaz		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034				
Ajout de compression à SFL																																				
Cas # 1 (50 % équité)																																				
Rendements financiers																																				
En milliers de \$ (000 \$)																																				
APRÈS IMPÔT ET TAXES SUR LE CAPITAL																																				
Taux de rendement interne (TRI)																																				
BAIIA		0,0	581,0	827,1	852,7	878,8	905,7	933,4	961,9	778,2	685,0	569,6	566,5	563,2	559,9	556,5	553,0	289,7	545,8	542,0	538,2	534,2	530,0	525,9	521,7	200,9	512,9	508,3	503,6	498,8	493,9	488,9				
Taxe sur le capital		-8,4	-41,0	-39,7	-38,3	-36,9	-35,5	-34,2	-32,9	-31,2	-29,7	-28,3	-26,9	-25,5	-24,0	-22,7	-21,2	-19,7	-18,4	-17,0	-15,6	-14,2	-12,8	-11,3	-10,0	-8,3	-7,1	-5,7	-4,3	-2,9	-1,5	-0,1				
Impôt sur le revenu (sans intérêt)		59,4	109,0	141,1	-2,3	-105,9	-181,8	-238,4	-281,6	-234,7	-215,3	-182,9	-189,8	-194,3	-197,2	-199,0	-199,9	-101,5	-200,1	-199,7	-199,1	-198,3	-197,3	-196,3	-195,2	-73,8	-192,8	-191,5	-190,1	-188,7	-187,2	-185,7				
Fonds de roulement		0,0	-49,8	-21,0	-2,2	-2,2	-2,3	-2,4	-2,4	15,2	8,4	9,8	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	21,9	-21,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	26,7	-26,0	0,4	0,4	0,4	0,4					
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-3 884,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux créanciers		-949,0	-3 284,7	907,5	809,9	733,8	686,1	658,4	644,9	527,6	448,3	368,3	350,1	343,7	339,0	335,1	332,2	190,4	305,9	325,6	323,8	322,0	320,2	318,7	316,9	145,5	287,0	311,5	309,6	307,6	305,6	303,5				
Taux de rendement interne (TRI) 12,69%																																				
Taux de rendement sur équité (TRE)																																				
BAIIA		0,0	581,0	827,1	852,7	878,8	905,7	933,4	961,9	778,2	685,0	569,6	566,5	563,2	559,9	556,5	553,0	289,7	545,8	542,0	538,2	534,2	530,0	525,9	521,7	200,9	512,9	508,3	503,6	498,8	493,9	488,9				
Intérêts		0,0	-80,0	-159,2	-158,7	-158,7	-158,7	-152,7	-76,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Taxe sur le capital		-8,4	-41,0	-39,7	-38,3	-36,9	-35,5	-34,2	-32,9	-31,2	-29,7	-28,3	-26,9	-25,5	-24,0	-22,7	-21,2	-19,7	-18,4	-17,0	-15,6	-14,2	-12,8	-11,3	-10,0	-8,3	-7,1	-5,7	-4,3	-2,9	-1,5	-0,1				
Impôt sur le revenu (après intérêts)		59,4	139,4	201,6	58,0	-45,6	-121,5	-180,4	-252,7	-234,7	-215,3	-182,9	-189,8	-194,3	-197,2	-199,0	-199,9	-101,5	-200,1	-199,7	-199,1	-198,3	-197,3	-196,3	-195,2	-73,8	-192,8	-191,5	-190,1	-188,7	-187,2	-185,7				
Fonds de roulement		0,0	-49,8	-21,0	-2,2	-2,2	-2,3	-2,4	-2,4	15,2	8,4	9,8	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	21,9	-21,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	26,7	-26,0	0,4	0,4	0,4	0,4					
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-3 884,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Variations de la dette à long terme		0,0	2 442,0	0,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	-2 342,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0					
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux actionnaires		-949,0	-892,3	808,8	711,5	635,4	487,7	563,7	-1 744,3	527,6	448,3	368,3	350,1	343,7	339,0	335,1	332,2	190,4	305,9	325,6	323,8	322,0	320,2	318,7	316,9	145,5	287,0	311,5	309,6	307,6	305,6	303,5				
Taux de rendement sur équité (TRE) 20,09%																																				
VAN 12%		742,6 \$																																		
VAN 11%		906,3 \$																																		
VAN 10%		1 097,4 \$																																		
VAN 9%		1 321,8 \$																																		
VAN 8%		1 586,7 \$																																		

Intragaz		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Ajout de compression à SFL																																		
Cas # 2 (50 % équité)																																		
Rendements financiers																																		
En milliers de \$ (000 \$)																																		
APRÈS IMPÔT ET TAXES SUR LE CAPITAL																																		
Taux de rendement interne (TRI)																																		
BAlIA		0,0	634,8	915,4	943,9	972,8	1 002,8	1 033,6	1 065,4	885,1	747,2	614,4	610,0	605,3	600,6	595,7	590,7	325,8	580,4	574,9	569,5	563,8	557,9	552,0	546,0	223,2	533,3	526,8	520,0	513,2	506,2	498,9		
Taxe sur le capital		-8,4	-48,1	-46,6	-45,0	-43,4	-41,7	-40,1	-38,6	-36,7	-34,9	-33,2	-31,6	-29,9	-28,2	-26,6	-24,9	-23,1	-21,6	-20,0	-18,3	-16,7	-15,0	-13,3	-11,7	-9,8	-8,3	-6,7	-5,1	-3,4	-1,7	-0,1		
Impôt sur le revenu (sans intérêt)		59,4	138,9	191,6	22,4	-99,6	-188,8	-255,1	-305,6	-264,1	-230,8	-193,8	-201,7	-206,7	-209,9	-211,6	-212,4	-113,7	-212,0	-211,1	-210,0	-208,7	-207,2	-205,6	-203,9	-81,9	-200,2	-198,2	-196,1	-194,0	-191,8	-189,5		
Fonds de roulement		0,0	-54,5	-24,0	-2,4	-2,5	-2,6	-2,6	-2,7	15,0	12,2	11,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	22,1	-21,2	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	26,9	-25,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6		
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-4 731,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Valeur terminale																																	0,0	
Flux monétaires aux créanciers		-949,0	-4 060,4	1 036,4	918,9	827,3	769,7	735,7	718,5	599,3	493,7	398,7	377,1	369,0	362,9	357,9	353,9	211,0	325,6	344,2	341,6	338,9	336,2	333,6	330,9	158,4	299,0	322,4	319,4	316,4	313,3	309,9		
Taux de rendement interne (TRI)	11,67%																																	
Taux de rendement sur équité (TRE)																																		
BAlIA		0,0	634,8	915,4	943,9	972,8	1 002,8	1 033,6	1 065,4	885,1	747,2	614,4	610,0	605,3	600,6	595,7	590,7	325,8	580,4	574,9	569,5	563,8	557,9	552,0	546,0	223,2	533,3	526,8	520,0	513,2	506,2	498,9		
Intérêts		0,0	-93,8	-186,6	-186,1	-186,2	-186,2	-180,3	-89,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Taxe sur le capital		-8,4	-48,1	-46,6	-45,0	-43,4	-41,7	-40,1	-38,6	-36,7	-34,9	-33,2	-31,6	-29,9	-28,2	-26,6	-24,9	-23,1	-21,6	-20,0	-18,3	-16,7	-15,0	-13,3	-11,7	-9,8	-8,3	-6,7	-5,1	-3,4	-1,7	-0,1		
Impôt sur le revenu (après intérêts)		59,4	174,5	262,5	93,1	-28,8	-118,0	-186,6	-271,4	-264,1	-230,8	-193,8	-201,7	-206,7	-209,9	-211,6	-212,4	-113,7	-212,0	-211,1	-210,0	-208,7	-207,2	-205,6	-203,9	-81,9	-200,2	-198,2	-196,1	-194,0	-191,8	-189,5		
Fonds de roulement		0,0	-54,5	-24,0	-2,4	-2,5	-2,6	-2,6	-2,7	15,0	12,2	11,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	22,1	-21,2	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	26,9	-25,8	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6		
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-4 731,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Variations de la dette à long terme		0,0	2 865,8	0,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	-2 765,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
Valeur terminale																																	0,0	
Flux monétaires aux actionnaires		-949,0	-1 252,8	920,7	803,5	711,9	554,3	624,0	-2 103,0	599,3	493,7	398,7	377,1	369,0	362,9	357,9	353,9	211,0	325,6	344,2	341,6	338,9	336,2	333,6	330,9	158,4	299,0	322,4	319,4	316,4	313,3	309,9		
Taux de rendement sur équité (TRE)	18,18%																																	
VAN	12%	645,1 \$																																
VAN	11%	814,2 \$																																
VAN	10%	1 011,9 \$																																
VAN	9%	1 244,3 \$																																
VAN	8%	1 519,3 \$																																

Intragaz		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034				
Ajout de compression à SFL																																				
Cas # 3 (50 % équité)																																				
Rendements financiers																																				
En milliers de \$ (000 \$)																																				
APRÈS IMPÔT ET TAXES SUR LE CAPITAL																																				
Taux de rendement interne (TRI)																																				
BAIIA		0,0	624,3	904,7	932,9	961,6	991,2	1 021,8	1 053,3	842,2	734,4	601,4	596,6	591,5	586,5	581,3	575,9	273,6	564,8	559,0	553,2	547,1	540,8	534,4	528,0	159,5	514,4	507,4	500,2	492,8	485,3	477,5				
Taxe sur le capital		-8,4	-47,5	-46,0	-44,4	-42,8	-41,2	-39,6	-38,0	-36,2	-34,5	-32,8	-31,2	-29,5	-27,9	-26,2	-24,6	-22,8	-21,3	-19,7	-18,0	-16,5	-14,8	-13,1	-11,5	-9,7	-8,2	-6,6	-5,0	-3,4	-1,7	-0,1				
Impôt sur le revenu (sans intérêt)		59,4	138,4	188,2	21,3	-99,0	-187,0	-252,5	-302,3	-248,8	-226,6	-189,4	-197,0	-201,8	-204,8	-206,3	-206,9	-94,0	-206,2	-205,2	-203,9	-202,4	-200,8	-199,0	-197,1	-57,7	-193,0	-190,9	-188,6	-186,3	-183,9	-181,4				
Fonds de roulement		0,0	-53,6	-23,9	-2,4	-2,5	-2,5	-2,6	-2,7	17,5	9,7	11,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	25,2	-24,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	30,7	-29,6	0,6	0,6	0,6	0,6				
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-4 656,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux créanciers		-949,0	-3 994,9	1 023,0	907,4	817,3	760,4	727,1	710,3	574,7	483,0	390,5	368,8	360,6	354,3	349,2	344,9	181,9	313,1	334,6	331,8	328,7	325,8	322,9	319,9	122,8	283,6	310,5	307,2	303,7	300,3	296,6				
Taux de rendement interne (TRI) 11,56%																																				
Taux de rendement sur équité (TRE)																																				
BAIIA		0,0	624,3	904,7	932,9	961,6	991,2	1 021,8	1 053,3	842,2	734,4	601,4	596,6	591,5	586,5	581,3	575,9	273,6	564,8	559,0	553,2	547,1	540,8	534,4	528,0	159,5	514,4	507,4	500,2	492,8	485,3	477,5				
Intérêts		0,0	-92,6	-184,2	-183,7	-183,7	-183,7	-177,8	-88,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Taxe sur le capital		-8,4	-47,5	-46,0	-44,4	-42,8	-41,2	-39,6	-38,0	-36,2	-34,5	-32,8	-31,2	-29,5	-27,9	-26,2	-24,6	-22,8	-21,3	-19,7	-18,0	-16,5	-14,8	-13,1	-11,5	-9,7	-8,2	-6,6	-5,0	-3,4	-1,7	-0,1				
Impôt sur le revenu (après intérêts)		59,4	173,6	258,2	91,1	-29,2	-117,2	-185,0	-268,6	-248,8	-226,6	-189,4	-197,0	-201,8	-204,8	-206,3	-206,9	-94,0	-206,2	-205,2	-203,9	-202,4	-200,8	-199,0	-197,1	-57,7	-193,0	-190,9	-188,6	-186,3	-183,9	-181,4				
Fonds de roulement		0,0	-53,6	-23,9	-2,4	-2,5	-2,5	-2,6	-2,7	17,5	9,7	11,3	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	25,2	-24,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	30,7	-29,6	0,6	0,6	0,6	0,6				
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-4 656,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Variations de la dette à long terme		0,0	2 828,3	0,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	-2 728,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux actionnaires		-949,0	-1 224,0	908,8	793,5	703,4	546,5	616,8	-2 073,0	574,7	483,0	390,5	368,8	360,6	354,3	349,2	344,9	181,9	313,1	334,6	331,8	328,7	325,8	322,9	319,9	122,8	283,6	310,5	307,2	303,7	300,3	296,6				
Taux de rendement sur équité (TRE) 18,02%																																				
VAN 12%		613,1 \$																																		
VAN 11%		776,4 \$																																		
VAN 10%		967,1 \$																																		
VAN 9%		1 191,2 \$																																		
VAN 8%		1 456,1 \$																																		

Intragaz		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034				
Ajout de compression à SFL																																				
Cas # 4 (50 % équité)																																				
Rendements financiers																																				
En milliers de \$ (000 \$)																																				
APRÈS IMPÔT ET TAXES SUR LE CAPITAL																																				
Taux de rendement interne (TRI)																																				
BALIA		0,0	712,0	1 027,6	1 059,4	1 091,9	1 125,6	1 160,3	1 196,0	989,1	837,7	688,3	683,2	677,8	672,5	666,9	661,2	358,5	649,4	643,3	637,0	630,6	623,9	617,2	610,3	241,5	595,9	588,4	580,8	572,9	564,9	556,7				
Taxe sur le capital		-8,4	-54,6	-52,9	-51,1	-49,2	-47,4	-45,6	-43,8	-41,7	-39,7	-37,7	-35,9	-34,0	-32,1	-30,2	-28,3	-26,3	-24,5	-22,7	-20,8	-19,0	-17,1	-15,1	-13,3	-11,2	-9,5	-7,7	-5,8	-3,9	-2,0	-0,2				
Impôt sur le revenu (sans intérêt)		59,4	155,4	225,6	32,6	-106,5	-208,2	-283,8	-341,1	-293,4	-257,7	-216,3	-225,3	-231,0	-234,6	-236,6	-237,5	-124,8	-237,0	-236,1	-234,8	-233,3	-231,6	-229,8	-227,8	-88,4	-223,6	-221,3	-219,0	-216,6	-214,1	-211,5				
Fonds de roulement		0,0	-61,1	-26,9	-2,7	-2,8	-2,9	-3,0	-3,1	17,2	13,4	12,7	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	25,2	-24,2	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	30,7	-29,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7				
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-5 504,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux créanciers		-949,0	-4 752,3	1 173,3	1 038,2	933,4	867,1	828,0	808,0	671,2	553,7	447,1	422,5	413,2	406,2	400,6	395,9	232,7	363,6	385,0	381,9	378,8	375,7	372,9	369,7	172,6	333,3	360,0	356,6	353,1	349,5	345,7				
Taux de rendement interne (TRI)	11,51%																																			
Taux de rendement sur équité (TRE)																																				
BALIA		0,0	712,0	1 027,6	1 059,4	1 091,9	1 125,6	1 160,3	1 196,0	989,1	837,7	688,3	683,2	677,8	672,5	666,9	661,2	358,5	649,4	643,3	637,0	630,6	623,9	617,2	610,3	241,5	595,9	588,4	580,8	572,9	564,9	556,7				
Intérêts		0,0	-159,1	-211,8	-211,2	-211,3	-205,5	-102,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Taxe sur le capital		-8,4	-54,6	-52,9	-51,1	-49,2	-47,4	-45,6	-43,8	-41,7	-39,7	-37,7	-35,9	-34,0	-32,1	-30,2	-28,3	-26,3	-24,5	-22,7	-20,8	-19,0	-17,1	-15,1	-13,3	-11,2	-9,5	-7,7	-5,8	-3,9	-2,0	-0,2				
Impôt sur le revenu (après intérêts)		59,4	215,9	306,1	112,9	-26,2	-127,9	-205,7	-302,2	-293,4	-257,7	-216,3	-225,3	-231,0	-234,6	-236,6	-237,5	-124,8	-237,0	-236,1	-234,8	-233,3	-231,6	-229,8	-227,8	-88,4	-223,6	-221,3	-219,0	-216,6	-214,1	-211,5				
Fonds de roulement		0,0	-61,1	-26,9	-2,7	-2,8	-2,9	-3,0	-3,1	17,2	13,4	12,7	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	25,2	-24,2	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	30,7	-29,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7				
Immobilisations et autres actifs à long terme		-1 000,0	-5 504,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Variations de la dette à long terme		0,0	3 252,0	0,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	-3 152,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0				
Valeur terminale																																				
Flux monétaires aux actionnaires		-949,0	-1 598,9	1 042,0	907,2	802,4	636,1	700,6	-2 407,6	671,2	553,7	447,1	422,5	413,2	406,2	400,6	395,9	232,7	363,6	385,0	381,9	378,8	375,7	372,9	369,7	172,6	333,3	360,0	356,6	353,1	349,5	345,7				
Taux de rendement sur équité (TRE)	17,67%																																			
VAN	12%	669,3 \$																																		
VAN	11%	855,9 \$																																		
VAN	10%	1 074,2 \$																																		
VAN	9%	1 331,3 \$																																		
VAN	8%	1 635,6 \$																																		

Intragaz		année #1 à année #31																														
Économique SFL19																																
Scén. MIN																																
Flux de trésorerie prévisionnel																																
En milliers de \$ (000 \$)																																
Analyse marginale																																
Calcul du taux de rendement interne																																
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	311,4	780,2	776,2	674,8	585,1	517,6	466,5	428,5	399,7	377,8	240,1	233,7	284,5	277,0	271,3	266,7	263,2	260,3	257,9	255,9	254,2	252,6	251,3	250,1	248,9	247,7	246,7	245,6	244,4	243,5		
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme	3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX	-3 038,6	780,2	776,2	674,8	585,1	517,6	466,5	428,5	399,7	377,8	240,1	-3 116,3	284,5	277,0	271,3	266,7	263,2	260,3	257,9	255,9	254,2	252,6	251,3	250,1	248,9	247,7	246,7	245,6	244,4	243,5	0,0	
Taux de rendement interne après impôts	10,96%	Calculé sur 30 années																														
V.A.N. à 10 %	112,9 \$																															
V.A.N. à 12 %	(106,7 \$)																															
V.A.N. à 15 %	(346,8 \$)																															

Intragaz		année #1 à année #31																														
Économique SFL19																																
Scén. MOYEN																																
Flux de trésorerie prévisionnel																																
En milliers de \$ (000 \$)																																
Analyse marginale																																
Calcul du taux de rendement interne																																
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	311,4	1 001,5	1 108,7	1 020,1	930,3	862,8	811,7	773,8	744,9	723,1	499,1	448,6	494,3	486,8	481,1	476,5	472,9	470,0	467,7	465,7	464,0	462,4	461,1	459,8	458,7	457,5	456,4	455,4	454,2	453,3		
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme	3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX	-3 038,6	1 001,5	1 108,7	1 020,1	930,3	862,8	811,7	773,8	744,9	723,1	499,1	-2 901,4	494,3	486,8	481,1	476,5	472,9	470,0	467,7	465,7	464,0	462,4	461,1	459,8	458,7	457,5	456,4	455,4	454,2	453,3	0,0	
Taux de rendement interne après impôts	27,62%	Calculé sur 30 années																														
V.A.N. à 10 %	2 515,8 \$																															
V.A.N. à 12 %	1 947,8 \$																															
V.A.N. à 15 %	1 319,7 \$																															

Intragaz		année #1																														
Économique SFL19		2003																														
Scén. MAX		2004																														
Flux de trésorerie prévisionnel		2005																														
En milliers de \$ (000 \$)		2006																														
		2007																														
		2008																														
		2009																														
		2010																														
		2011																														
		2012																														
		2013																														
		2014																														
		2015																														
		2016																														
		2017																														
		2018																														
		2019																														
		2020																														
		2021																														
		2022																														
		2023																														
		2024																														
		2025																														
		2026																														
		2027																														
		2028																														
		2029																														
		2030																														
		2031																														
		2032																														
		2033																														
Analyse marginale																																
Calcul du taux de rendement interne																																
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		311,4	1 267,2	1 507,7	1 434,3	1 344,5	1 277,0	1 226,0	1 188,0	1 159,1	1 137,3	809,8	706,5	746,1	738,6	732,8	728,3	724,7	721,8	719,4	717,5	715,8	714,2	712,9	711,6	710,5	709,3	708,2	707,2	706,0	705,1	
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme		3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX		-3 038,6	1 267,2	1 507,7	1 434,3	1 344,5	1 277,0	1 226,0	1 188,0	1 159,1	1 137,3	809,8	-2 643,5	746,1	738,6	732,8	728,3	724,7	721,8	719,4	717,5	715,8	714,2	712,9	711,6	710,5	709,3	708,2	707,2	706,0	705,1	0,0
Taux de rendement interne après impôts		42,47%	Calculé sur 30 années																													
V.A.N. à 10 %		5 399,3 \$																														
V.A.N. à 12 %		4 413,2 \$																														
V.A.N. à 15 %		3 319,4 \$																														

Intragaz
Économique SFL18
Scén. MIN
Flux de trésorerie prévisionnel
En milliers de \$ (000 \$)

	année #1	année #2	année #3	année #4	année #5	année #6	année #7	année #8	année #9	année #10	année #11	année #12	année #13	année #14	année #15	année #16	année #17	année #18	année #19	année #20	année #21	année #22	année #23	année #24	année #25	année #26	année #27	année #28	année #29	année #30	année #31
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Analyse marginale																															
Calcul du taux de rendement interne																															
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	311,4	824,5	842,7	743,9	654,2	586,7	535,6	497,6	468,7	446,9	291,9	276,7	326,5	319,0	313,3	308,7	305,1	302,2	299,9	297,9	296,2	294,6	293,3	292,0	290,9	289,7	288,6	287,6	286,4	285,5	
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme	3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX	-3 038,6	824,5	842,7	743,9	654,2	586,7	535,6	497,6	468,7	446,9	291,9	-3 073,3	326,5	319,0	313,3	308,7	305,1	302,2	299,9	297,9	296,2	294,6	293,3	292,0	290,9	289,7	288,6	287,6	286,4	285,5	0,0
Taux de rendement interne après impôts	14,85%	Calculé sur 30 années																													
V.A.N. à 10 %	593,7 \$																														
V.A.N. à 12 %	304,4 \$																														
V.A.N. à 15 %	(13,3 \$)																														

Intragaz
Économique SFL18
Scén. MOY
Flux de trésorerie prévisionnel
En milliers de \$ (000 \$)

	année #1	année #2	année #3	année #4	année #5	année #6	année #7	année #8	année #9	année #10	année #11	année #12	année #13	année #14	année #15	année #16	année #17	année #18	année #19	année #20	année #21	année #22	année #23	année #24	année #25	année #26	année #27	année #28	année #29	année #30	année #31
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Analyse marginale																															
Calcul du taux de rendement interne																															
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	311,4	1 001,5	1 108,7	1 020,1	930,3	862,8	811,7	773,8	744,9	723,1	499,1	448,6	494,3	486,8	481,1	476,5	472,9	470,0	467,7	465,7	464,0	462,4	461,1	459,8	458,7	457,5	456,4	455,4	454,2	453,3	
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme	3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX	-3 038,6	1 001,5	1 108,7	1 020,1	930,3	862,8	811,7	773,8	744,9	723,1	499,1	-2 901,4	494,3	486,8	481,1	476,5	472,9	470,0	467,7	465,7	464,0	462,4	461,1	459,8	458,7	457,5	456,4	455,4	454,2	453,3	0,0
Taux de rendement interne après impôts	27,62%	Calculé sur 30 années																													
V.A.N. à 10 %	2 515,8 \$																														
V.A.N. à 12 %	1 947,8 \$																														
V.A.N. à 15 %	1 319,7 \$																														

Intragaz																															
Économique SFL18																															
Scén. MAX																															
Flux de trésorerie prévisionnel																															
En milliers de \$ (000 \$)																															
	année #1	année #2	année #3	année #4	année #5	année #6	année #7	année #8	année #9	année #10	année #11	année #12	année #13	année #14	année #15	année #16	année #17	année #18	année #19	année #20	année #21	année #22	année #23	année #24	année #25	année #26	année #27	année #28	année #29	année #30	année #31
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Analyse marginale																															
Calcul du taux de rendement interne																															
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	311,4	1 355,7	1 640,6	1 572,3	1 482,6	1 415,0	1 364,0	1 326,0	1 297,1	1 275,3	913,3	792,5	830,0	822,5	816,7	812,2	808,6	805,7	803,4	801,4	799,7	798,1	796,8	795,5	794,4	793,2	792,1	791,1	789,9	789,0	
FLUX DE TRÉS. LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-6 700,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Augmentation de la dette à long terme	3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Réduction de la dette à long terme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 350,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Coût fixe de la dette	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Autres activités de financement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
FLUX MON. NET AV. OPÉRATIONS SUR CAPITAUX	-3 038,6	1 355,7	1 640,6	1 572,3	1 482,6	1 415,0	1 364,0	1 326,0	1 297,1	1 275,3	913,3	-2 557,5	830,0	822,5	816,7	812,2	808,6	805,7	803,4	801,4	799,7	798,1	796,8	795,5	794,4	793,2	792,1	791,1	789,9	789,0	0,0
Taux de rendement interne après impôts	46,88%																														
V.A.N. à 10 %	Calculé sur 30 années																														
V.A.N. à 12 %	6 360,1 \$																														
V.A.N. à 15 %	5 234,7 \$																														
V.A.N. à 15 %	3 985,7 \$																														

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL17-Scén. minimum																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	40%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	5 098	20%	2 280	2 810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	24%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
Plant Costs	3 600	14%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction Costs	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	25 708	100%	16 518	3 030	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity (10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas (10 ³ m ³)	102 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	106 000	
Cushion Gas (new) (10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues	14 749	15 293	15 450	15 966	16 160	16 403	16 649	16 898	17 152	17 409	17 670	17 935	18 204	13 489	13 691	13 896	14 105	14 316	14 531	14 749	14 970	15 195	15 423	15 654	15 889	16 127	16 369	16 615	16 864	17 117	
Operating Expenses	5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984	
EBITDA	9 064	9 565	9 508	9 912	9 971	10 094	10 219	10 346	10 473	10 602	10 732	10 864	10 996	6 142	6 202	6 263	6 324	6 386	6 447	6 509	6 571	6 633	6 695	6 757	6 820	6 882	6 945	7 008	7 070	7 133	
Depreciation	2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 393	2 346	2 357	2 363	2 261	2 282	2 250	2 302	2 237	2 249	2 191	2 250	2 240	2 131	2 218	2 187	2 220	2 126	2 201	2 102		
EBIT	6 625	7 092	7 051	7 463	7 573	7 667	7 786	7 906	8 028	8 209	8 386	8 512	8 639	3 779	3 941	3 982	4 074	4 084	4 210	4 260	4 380	4 455	4 627	4 602	4 696	4 725	4 882	4 869	5 031		
Interest Expenses	2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 563	2 350	2 086	1 843	1 632	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501		
Earnings Before Taxes	4 317	4 459	4 419	4 830	4 941	5 034	5 154	5 342	5 678	6 123	6 543	6 880	7 139	2 278	2 441	2 481	2 574	2 583	2 709	2 760	2 879	2 883	2 954	3 126	3 101	3 195	3 224	3 381	3 369	3 531	
Income Taxes	(703)	(1 105)	(745)	349	1 530	1 882	2 155	2 397	2 651	2 892	3 103	3 356	3 496	1 666	1 711	1 750	1 786	1 819	1 850	1 879	1 907	1 934	1 961	1 987	2 013	2 038	2 064	2 089	2 114	2 139	
Net Income	5 020	5 564	5 164	4 481	3 411	3 152	2 998	2 946	3 028	3 231	3 440	3 523	3 643	612	730	731	788	765	860	881	972	948	993	1 139	1 088	1 157	1 160	1 292	1 254	1 392	
INITIAL EQUITY																															
	(63 091)																														
Cash Flow From Operations	6 629	8 016	7 635	6 917	5 813	5 579	5 431	5 385	5 472	5 623	5 785	5 874	5 999	3 384	2 996	3 017	3 043	3 071	3 102	3 134	3 168	3 203	3 238	3 275	3 311	3 348	3 385	3 423	3 461	3 498	
Cash Flow From Investing Activities	(16 518)	(3 030)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	
Cash Flow from Debt Financing	5 939	-	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity Cash Flow Total	(67 041)	4 986	7 415	6 697	5 593	5 359	5 211	2 435	1 352	1 503	2 445	2 534	5 779	3 164	2 776	2 797	2 823	2 851	2 882	2 914	2 948	2 983	3 018	3 055	3 091	3 128	3 165	3 203	3 241	3 278	
Equity Cash Flow Total avant SFL17	(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014	
Equity Cash Flow Total de SFL17	(5 150)	898	1 061	1 109	492	458	433	416	405	397	393	367	367	239	220	221	223	225	227	230	233	236	239	242	246	249	253	257	261	264	
	TRI 9,31%																														
	V.A.N. à : (175)																														
	V.A.N. à : (601)																														
	V.A.N. à : (1071)																														

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL17-Scén. Moyen																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	40%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	5 098	20%	2 280	2 810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	24%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	
Plant Costs	3 600	14%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transaction Costs	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	25 708	100%	16 518	3 030	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity	(10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas	(10 ³ m ³)	102 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	110 000	
Cushion Gas (new)	(10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues		14 749	15 775	15 941	16 465	16 666	16 916	17 170	17 427	17 689	17 954	18 223	18 497	18 774	13 827	14 034	14 244	14 458	14 675	14 895	15 119	15 345	15 575	15 809	16 046	16 287	16 531	16 779	17 031	17 286	17 546
Operating Expenses		5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984
EBITDA		9 064	10 047	9 999	10 411	10 477	10 608	10 740	10 875	11 010	11 147	11 285	11 425	11 566	6 480	6 545	6 611	6 678	6 744	6 811	6 878	6 946	7 014	7 081	7 150	7 218	7 286	7 355	7 424	7 493	7 562
Depreciation		2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 393	2 346	2 352	2 357	2 363	2 261	2 282	2 250	2 302	2 237	2 249	2 191	2 250	2 240	2 131	2 218	2 187	2 220	2 126	2 201	2 102
EBIT		6 625	7 574	7 543	7 961	8 079	8 180	8 307	8 435	8 565	8 754	8 939	9 073	9 209	4 117	4 284	4 330	4 428	4 443	4 574	4 630	4 755	4 764	4 841	5 019	5 000	5 100	5 135	5 298	5 292	5 460
Interest Expenses		2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 563	2 350	2 086	1 843	1 632	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501
Earnings Before Taxes		4 317	4 941	4 911	5 328	5 447	5 548	5 675	5 871	6 215	6 668	7 096	7 441	7 709	2 616	2 784	2 829	2 927	2 942	3 074	3 129	3 254	3 263	3 341	3 518	3 499	3 599	3 634	3 798	3 791	3 960
Income Taxes		(703)	(920)	(372)	913	1 724	2 079	2 355	2 599	2 856	3 101	3 315	3 571	3 714	1 795	1 842	1 884	1 921	1 956	1 989	2 020	2 051	2 080	2 109	2 137	2 165	2 193	2 221	2 248	2 276	2 303
Net Income		5 020	5 862	5 283	4 416	3 723	3 469	3 320	3 272	3 359	3 567	3 781	3 870	3 995	821	942	946	1 006	986	1 085	1 109	1 204	1 183	1 232	1 381	1 334	1 406	1 414	1 549	1 515	1 657
INITIAL EQUITY																															
		(63 091)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cash Flow From Operations		6 629	8 274	7 753	6 852	6 125	5 896	5 752	5 711	5 803	5 959	6 126	6 220	6 350	3 612	3 207	3 232	3 261	3 292	3 326	3 362	3 399	3 437	3 477	3 516	3 556	3 597	3 638	3 679	3 721	3 763
Cash Flow From Investing Activities		(16 518)	(3 030)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)
Cash Flow from Debt Financing		5 939	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity Cash Flow Total		(67 041)	5 244	7 533	6 632	5 905	5 676	5 532	2 761	1 683	1 839	2 786	2 880	6 130	3 392	2 987	3 012	3 041	3 072	3 106	3 142	3 179	3 217	3 257	3 296	3 336	3 377	3 418	3 459	3 501	3 543
Equity Cash Flow Total avant SFL17		(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014
Equity Cash Flow Total de SFL17		(5 150)	1 156	1 179	1 044	804	774	755	742	736	733	734	713	718	467	432	436	440	446	451	457	464	470	477	484	491	498	506	513	521	529
TRI 16,27%																															
V.A.N. à : 1906																															
V.A.N. à : 1129																															
V.A.N. à : 278																															

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL17-Scén. Maximum																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	40%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	5 090	20%	2 280	2 810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	24%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
Plant Costs	3 600	14%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transaction Costs	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	25 708	100%	16 518	3 030	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity (10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas (10 ³ m ³)	102 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	119 000	
Cushion Gas (new) (10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues	14 749	16 859	17 047	17 586	17 804	18 071	18 342	18 618	18 897	19 180	19 468	19 760	20 056	14 587	14 806	15 028	15 253	15 482	15 714	15 950	16 189	16 432	16 679	16 929	17 183	17 441	17 702	17 968	18 237	18 511	
Operating Expenses	5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984	
EBITDA	9 064	11 131	11 105	11 532	11 615	11 763	11 913	12 065	12 218	12 373	12 530	12 688	12 849	7 240	7 317	7 395	7 473	7 552	7 631	7 710	7 790	7 870	7 951	8 032	8 114	8 196	8 278	8 361	8 444	8 527	
Depreciation	2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 393	2 346	2 352	2 357	2 363	2 261	2 282	2 302	2 327	2 349	2 371	2 393	2 415	2 437	2 459	2 481	2 503	2 525	2 547	2 569	2 591	
EBIT	6 625	8 658	8 649	9 082	9 218	9 335	9 480	9 625	9 773	9 980	10 184	10 337	10 491	4 877	5 056	5 113	5 223	5 250	5 393	5 461	5 599	5 621	5 711	5 901	5 895	6 009	6 058	6 235	6 242	6 425	
Interest Expenses	2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 563	2 350	2 086	1 843	1 632	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	
Earnings Before Taxes	4 317	6 026	6 017	6 450	6 585	6 703	6 847	7 062	7 423	7 894	8 341	8 704	8 991	3 377	3 556	3 613	3 722	3 749	3 893	3 961	4 098	4 120	4 210	4 401	4 395	4 508	4 557	4 734	4 742	4 925	
Income Taxes	(703)	(505)	466	1 714	2 159	2 521	2 803	3 055	3 318	3 570	3 791	4 055	4 204	2 087	2 137	2 183	2 226	2 265	2 303	2 339	2 374	2 408	2 442	2 475	2 508	2 541	2 574	2 607	2 640	2 673	
Net Income	5 020	6 531	5 551	4 736	4 426	4 182	4 044	4 007	4 105	4 324	4 550	4 650	4 786	1 290	1 418	1 429	1 497	1 484	1 590	1 622	1 725	1 712	1 769	1 926	1 887	1 967	1 983	2 128	2 102	2 252	
INITIAL EQUITY																															
	(63 091)																														
Cash Flow From Operations	6 629	8 854	8 019	7 170	6 826	6 608	6 475	6 444	6 548	6 714	6 893	6 998	7 140	4 124	3 683	3 715	3 751	3 790	3 831	3 874	3 919	3 965	4 012	4 060	4 108	4 157	4 207	4 256	4 307	4 357	
Cash Flow From Investing Activities	(16 518)	(3 030)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	
Cash Flow from Debt Financing	5 939	-	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity Cash Flow Total	(67 041)	5 824	7 799	6 950	6 606	6 388	6 255	3 494	2 428	2 594	3 553	3 658	6 920	3 904	3 463	3 495	3 531	3 570	3 611	3 654	3 699	3 745	3 792	3 840	3 888	3 937	3 987	4 036	4 087	4 137	
Equity Cash Flow Total avant SFL17	(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014	
Equity Cash Flow Total de SFL17	(5 150)	1 737	1 445	1 363	1 505	1 486	1 477	1 476	1 480	1 489	1 501	1 491	1 508	979	907	918	930	943	956	970	984	998	1 013	1 028	1 043	1 059	1 074	1 090	1 107	1 123	
	TRI 29,02%																														
	V.A.N. à : 10,0% 6907																														
	V.A.N. à : 12,0% 5318																														
	V.A.N. à : 15,0% 3582																														

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL16-Scén. minimum																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	40%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	5 098	20%	2 280	2 810	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	24%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
Plant Costs	3 600	14%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction Costs	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	25 708	100%	16 518	3 030	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity (10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas (10 ³ m ³)	102 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	107 000	
Cushion Gas (new) (10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues	14 749	15 413	15 572	16 091	16 287	16 531	16 779	17 031	17 286	17 545	17 809	18 076	18 347	13 573	13 777	13 983	14 193	14 406	14 622	14 841	15 064	15 290	15 519	15 752	15 988	16 228	16 472	16 719	16 969	17 224	
Operating Expenses	5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984	
EBITDA	9 064	9 685	9 631	10 037	10 097	10 223	10 350	10 478	10 607	10 738	10 870	11 004	11 139	6 226	6 288	6 350	6 413	6 475	6 538	6 601	6 665	6 728	6 792	6 855	6 919	6 983	7 047	7 112	7 176	7 240	
Depreciation	2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 393	2 346	2 352	2 357	2 363	2 261	2 282	2 250	2 302	2 237	2 249	2 191	2 250	2 240	2 131	2 218	2 187	2 220	2 126	2 201	2 102	
EBIT	6 625	7 212	7 174	7 587	7 700	7 795	7 916	8 038	8 162	8 345	8 524	8 652	8 782	3 863	4 027	4 069	4 163	4 174	4 301	4 353	4 473	4 478	4 551	4 725	4 701	4 797	4 827	4 986	4 975	5 139	
Interest Expenses	2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 563	2 350	2 086	1 843	1 632	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	
Earnings Before Taxes	4 317	4 580	4 542	4 955	5 067	5 163	5 284	5 475	5 813	6 259	6 681	7 020	7 281	2 363	2 526	2 568	2 662	2 673	2 801	2 852	2 973	2 978	3 051	3 224	3 201	3 296	3 327	3 485	3 474	3 638	
Income Taxes	(703)	(1 059)	(652)	490	1 578	1 931	2 205	2 447	2 702	2 944	3 156	3 410	3 550	1 698	1 744	1 784	1 820	1 853	1 884	1 914	1 943	1 971	1 998	2 025	2 051	2 077	2 103	2 129	2 155	2 180	
Net Income	5 020	5 639	5 194	4 465	3 489	3 231	3 079	3 027	3 111	3 315	3 525	3 610	3 731	664	783	785	842	820	916	938	1 030	1 007	1 053	1 200	1 150	1 219	1 224	1 357	1 320	1 458	
INITIAL EQUITY	(63 091)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cash Flow From Operations	6 629	8 080	7 664	6 901	5 891	5 659	5 512	5 467	5 555	5 707	5 870	5 961	6 087	3 441	3 049	3 071	3 097	3 127	3 158	3 191	3 226	3 262	3 298	3 335	3 372	3 410	3 449	3 487	3 526	3 564	
Cash Flow From Investing Activities	(16 518)	(3 030)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	
Cash Flow from Debt Financing	5 939	-	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity Cash Flow Total	(67 041)	5 050	7 444	6 681	5 671	5 439	5 292	2 517	1 435	1 587	2 530	2 621	5 867	3 221	2 829	2 851	2 877	2 907	2 938	2 971	3 006	3 042	3 078	3 115	3 152	3 190	3 229	3 267	3 306	3 344	
Equity Cash Flow Total avant SFL16	(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014	
Equity Cash Flow Total de SFL16	(5 150)	963	1 090	1 093	570	537	514	498	487	481	478	453	454	296	273	275	277	280	283	287	290	294	298	303	307	312	316	321	326	330	
			TRI	11,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	V.A.N. à :	10,0%	346	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	V.A.N. à :	12,0%	(169)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	V.A.N. à :	15,0%	(734)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL16-Scén. moyen																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	41%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	4 525	18%	2 280	2 245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	24%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
Plant Costs	3 600	14%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction Costs	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	25 143	100%	16 518	2 465	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity (10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas (10 ³ m ³)	102 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	112 000	
Cushion Gas (new) (10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues	14 749	16 016	16 187	16 714	16 919	17 173	17 430	17 692	17 957	18 227	18 500	18 777	19 059	13 996	14 205	14 419	14 635	14 854	15 077	15 303	15 533	15 766	16 002	16 242	16 486	16 733	16 984	17 239	17 498	17 760	
Operating Expenses	5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984	
EBITDA	9 064	10 288	10 245	10 660	10 730	10 865	11 001	11 139	11 278	11 419	11 562	11 706	11 851	6 649	6 717	6 786	6 855	6 924	6 993	7 063	7 133	7 204	7 275	7 346	7 417	7 488	7 560	7 632	7 704	7 776	
Depreciation	2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 452	2 457	2 463	2 468	2 473	2 478	2 483	2 488	2 493	2 498	2 503	2 508	2 513	2 518	2 523	2 528	2 533	2 538	2 543	2 548	2 553	
EBIT	6 625	7 815	7 789	8 210	8 332	8 437	8 568	8 699	8 833	9 027	9 216	9 354	9 494	4 286	4 456	4 504	4 604	4 622	4 756	4 815	4 942	4 954	5 034	5 215	5 199	5 302	5 340	5 506	5 503	5 675	
Interest Expenses	2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	
Earnings Before Taxes	4 317	5 182	5 156	5 578	5 700	5 804	5 935	6 136	6 484	6 940	7 373	7 722	7 993	2 785	2 955	3 003	3 104	3 122	3 256	3 314	3 442	3 454	3 534	3 714	3 698	3 801	3 839	4 006	4 002	4 174	
Income Taxes	(703)	(828)	(186)	1 194	1 820	2 177	2 454	2 700	2 959	3 205	3 421	3 679	3 823	1 860	1 908	1 989	2 025	2 059	2 091	2 122	2 153	2 183	2 212	2 241	2 270	2 299	2 328	2 357	2 385		
Net Income	5 020	6 010	5 342	4 383	3 879	3 627	3 481	3 436	3 525	3 735	3 952	4 043	4 171	925	1 048	1 053	1 115	1 097	1 197	1 223	1 319	1 301	1 351	1 502	1 457	1 531	1 540	1 678	1 646	1 789	
INITIAL EQUITY																															
	(63 091)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cash Flow From Operations	6 629	8 403	7 812	6 819	6 281	6 054	5 913	5 874	5 969	6 126	6 296	6 393	6 526	3 726	3 313	3 339	3 369	3 403	3 438	3 476	3 515	3 555	3 596	3 637	3 679	3 722	3 764	3 808	3 851	3 895	
Cash Flow From Investing Activities	(16 518)	(2 465)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	
Cash Flow from Debt Financing	5 939	-	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity Cash Flow Total	(67 041)	5 938	7 592	6 599	6 061	5 834	5 693	2 924	1 849	2 006	2 956	3 053	6 306	3 506	3 093	3 119	3 149	3 183	3 218	3 256	3 295	3 335	3 376	3 417	3 459	3 502	3 544	3 588	3 631	3 675	
Equity Cash Flow Total avant SFL16	(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014	
Equity Cash Flow Total de SFL16	(5 150)	1 850	1 238	1 011	960	932	915	905	901	901	904	886	893	581	537	543	549	556	564	571	579	588	596	605	614	623	632	641	651	661	
TRI 21,47%																															
V.A.N. à : 10,0% 3414																															
V.A.N. à : 12,0% 2444																															
V.A.N. à : 15,0% 1380																															

INTRAGAZ - SEC																															
Financial Summary																															
SFL16-Scén. Maximum																															
Scenario A																															
As of December 31																															
(In CAD thousands)																															
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	
Sources of Funds																															
Senior Debt	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinated Debt	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Sources of Funds	39 000	100%	39 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Uses of Funds																															
Reservoir & Land	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Well Costs	10 348	43%	10 348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cushion Gas	3 620	15%	2 280	1 340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wellsite & Gathering	6 160	25%	0	110	110	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220	220
Plant Costs	3 600	15%	3 380	110	110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Electrical & Instrumentation	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Debt Service Reserve Fund	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transmission pipelines	0	0%	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalized Interest & Fees	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaction Costs	-	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deferred costs	510	2%	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Uses of Funds	24 238	100%	16 518	1 560	220																										
Operations																															
Storage Characteristics (SFL & PDL)																															
Total Capacity (10 ³ m ³)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Working Gas (10 ³ m ³)	102 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	120 000	
Cushion Gas (new) (10 ³ m ³)	11 300	12 400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Operating Revenues	14 749	16 980	17 170	17 711	17 931	18 200	18 473	18 750	19 031	19 317	19 606	19 900	20 199	14 672	14 892	15 115	15 342	15 572	15 805	16 042	16 283	16 527	16 775	17 027	17 282	17 542	17 805	18 072	18 343	18 618	
Operating Expenses	5 685	5 728	5 942	6 054	6 189	6 308	6 429	6 553	6 679	6 807	6 938	7 072	7 208	7 347	7 488	7 633	7 780	7 931	8 084	8 240	8 399	8 562	8 728	8 897	9 069	9 245	9 424	9 607	9 794	9 984	
EBITDA	9 064	11 252	11 228	11 657	11 741	11 892	12 043	12 197	12 352	12 509	12 668	12 829	12 991	7 325	7 403	7 482	7 561	7 641	7 722	7 802	7 884	7 965	8 048	8 130	8 213	8 297	8 380	8 465	8 549	8 634	
Depreciation	2 438	2 473	2 456	2 450	2 397	2 428	2 433	2 440	2 445	2 393	2 346	2 352	2 357	2 363	2 261	2 282	2 250	2 302	2 237	2 249	2 191	2 250	2 240	2 131	2 218	2 187	2 220	2 126	2 201	2 102	
EBIT	6 625	8 779	8 772	9 207	9 344	9 464	9 610	9 757	9 907	10 117	10 322	10 477	10 634	4 962	5 142	5 200	5 311	5 340	5 484	5 554	5 693	5 716	5 807	6 000	5 995	6 110	6 160	6 339	6 348	6 533	
Interest Expenses	2 309	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 633	2 563	2 350	2 086	1 843	1 632	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	1 501	
Earnings Before Taxes	4 317	6 146	6 140	6 574	6 712	6 831	6 978	7 194	7 558	8 030	8 479	8 845	9 133	3 461	3 641	3 700	3 811	3 839	3 984	4 053	4 192	4 215	4 307	4 499	4 494	4 609	4 660	4 838	4 848	5 032	
Income Taxes	(703)	(459)	559	1 762	2 208	2 570	2 853	3 105	3 370	3 622	3 844	4 108	4 259	2 119	2 170	2 217	2 259	2 299	2 337	2 374	2 409	2 444	2 479	2 512	2 546	2 580	2 613	2 647	2 680	2 714	
Net Income	5 020	6 606	5 580	4 813	4 504	4 261	4 124	4 089	4 188	4 408	4 635	4 736	4 874	1 343	1 471	1 483	1 551	1 540	1 647	1 679	1 783	1 771	1 828	1 986	1 948	2 030	2 047	2 192	2 167	2 318	
INITIAL EQUITY																															
	(63 091)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cash Flow From Operations	6 629	8 918	8 048	7 247	6 904	6 687	6 555	6 526	6 630	6 798	6 978	7 085	7 228	4 181	3 736	3 768	3 805	3 845	3 887	3 931	3 977	4 024	4 072	4 120	4 170	4 220	4 270	4 321	4 372	4 423	
Cash Flow From Investing Activities	(16 518)	(1 560)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	(220)	
Cash Flow from Debt Financing	5 939	-	-	-	-	-	-	(2 730)	(3 900)	(3 900)	(3 120)	(3 120)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Equity Cash Flow Total	(67 041)	7 358	7 828	7 027	6 684	6 467	6 335	3 576	2 510	2 678	3 638	3 745	7 008	3 961	3 516	3 548	3 585	3 625	3 667	3 711	3 757	3 804	3 852	3 900	3 950	4 000	4 050	4 101	4 152	4 203	
Equity Cash Flow Total avant SFL16	(61 891)	4 087	6 354	5 588	5 101	4 902	4 778	2 019	948	1 105	2 052	2 167	5 413	2 925	2 556	2 576	2 600	2 627	2 655	2 685	2 715	2 747	2 779	2 812	2 845	2 879	2 912	2 946	2 980	3 014	
Equity Cash Flow Total de SFL16	(5 150)	3 271	1 474	1 439	1 583	1 565	1 557	1 557	1 563	1 573	1 586	1 577	1 596	1 036	960	972	985	998	1 012	1 027	1 042	1 057	1 072	1 088	1 104	1 121	1 137	1 154	1 172	1 189	
TRI 38,76%																															
V.A.N. à : 10,0% 8706																															
V.A.N. à : 12,0% 6981																															
V.A.N. à : 15,0% 5084																															