
ÉTUDE DU FONDS DE ROULEMENT

ANNÉE TÉMOIN 2019

Octobre 2018

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

Table des matières

1.	RÉSUMÉ.....	3
2.	FONDS DE ROULEMENT EN TANT QUE COÛT DE SERVICE.....	4
3.	APPROCHE THÉORIQUE DE L'ANALYSE.....	4
4.	ANALYSE.....	7
4.1	DÉCALAGE DE REVENU.....	7
4.2	DÉCALAGE DES DÉPENSES.....	8
4.2.1	COÛTS DU GAZ NATUREL.....	9
4.2.2	DÉPENSES D'E ET E.....	10
4.3	TAXES.....	10
4.4	IMPÔT SUR LE REVENU.....	11
5.	BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT POUR LES TAXES SUR LES PRODUITS ET SERVICES.....	11
5.1	RÉSUMÉ.....	11
5.2	CADRE THÉORIQUE.....	12
5.3	CALCUL DU BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT EN RAISON DE LA TPS/TVQ.....	14
6.	RECOMMANDATIONS.....	17

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

1. RÉSUMÉ

Cette étude fait une estimation du besoin de liquidités (fonds de roulement) de Gazifère 2019.

L'approche utilisée dans cette analyse est conforme aux constatations de la Régie dans le cas portant sur le tarif de 2005 (R-3557-2004, D-2005-58). Les jours de décalage réels approuvés à la clôture des livres réglementaires de 2017 ont fait l'objet d'un examen et servi de point de repère pour déterminer les jours de décalage des revenus, les coûts du gaz, les frais d'E et E et les taxes au cours de l'année témoin.

Les jours de décalage nets, les décalages de revenu moins les décalages de dépenses, ont ensuite été appliqués au niveau prévisionnel des dépenses de 2019 afin de déterminer les besoins de fonds de roulement globaux pour l'année témoin.

Le besoin de fonds de roulement estimé pour 2019 est (462,0 \$), tel que décrit à la pièce GI-44, document 2, page 1, poste 27. Ce montant comprend l'incidence de la Taxe sur les produits et services (« TPS »), la Taxe de vente du Québec (« TVQ ») et les irrécouvrables.

Pour fins de comparaison, les niveaux de fonds de roulement approuvés pour les cinq dernières années sont présentés ci-dessous :

Année témoin	Fonds de roulement (en milliers de \$)
2018	(395,4) \$
2017	(702,9) \$
2016	608,2 \$
2015	816,0 \$
2014	980,1 \$

La figure 1 compare les jours de décalage qui donnent lieu à un changement dans les besoins de fonds de roulement en 2018.

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

Figure 1

	<u>JOURS DE DÉCALAGE</u>	
	Col. 1 <u>2019</u>	Col. 2 <u>2018</u>
Revenus	37,8	37,6
Coûts du gaz	43,1	42,1
E et E	30,5	29,6
Taxes	(113,7)	(108,6)
Impôt	15,2	15,2

2. FONDS DE ROULEMENT EN TANT QUE COÛT DE SERVICE

Le fonds de roulement est un élément du coefficient du fonds de roulement. Il est utilisé par la Société pour payer la prestation de biens et services avant réception des revenus des clients.

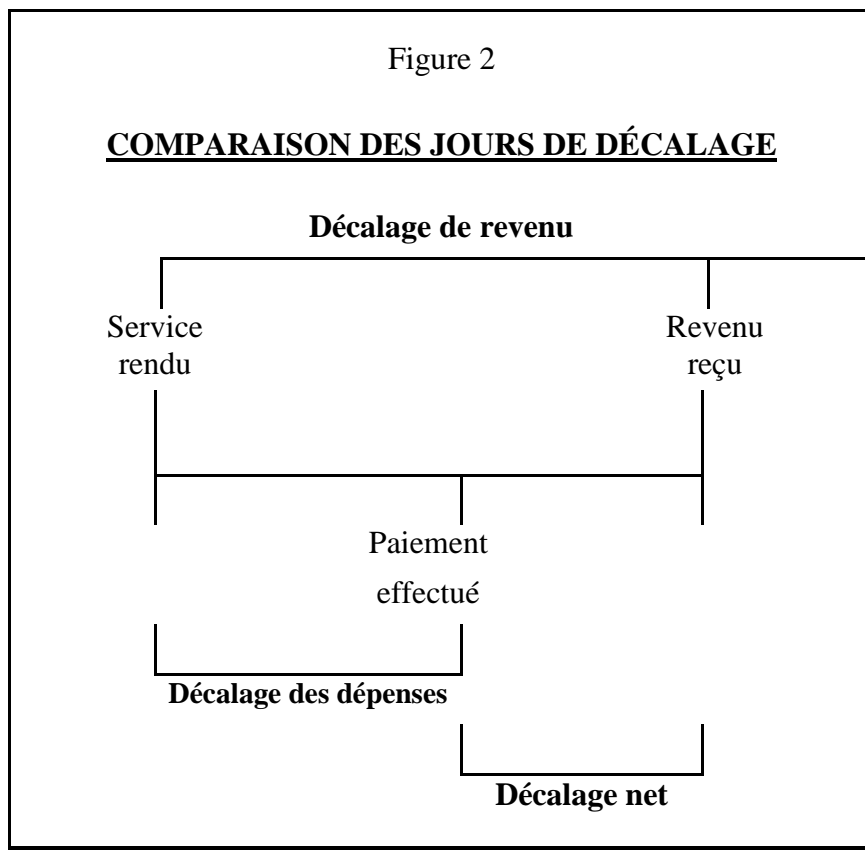
Au Québec, la base tarifaire de coût originale est utilisée aux fins de composition des tarifs. La base tarifaire de coût originale représente le montant du capital fourni par l'investisseur qui a été investi dans l'immobilisation et l'équipement qui est utilisé ou utile pour la prestation du service. Le fonds de roulement constitue un élément de cette base tarifaire.

3. APPROCHE THÉORIQUE DE L'ANALYSE

Dans la plupart des opérations d'un service d'utilité publique, les ventes sont faites aux clients selon des conditions de crédit. Le service est reçu par un client avant qu'il ne soit facturé pour ce service. Par conséquent, le service d'utilité publique assume le coût de la prestation du service avant de recevoir le paiement. En revanche, le service d'utilité publique reçoit souvent certains services suivant les conditions de crédit, ce qui lui assurent un fonds de roulement. Le fonds de roulement est la différence entre les fonds requis et les fonds disponibles.

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

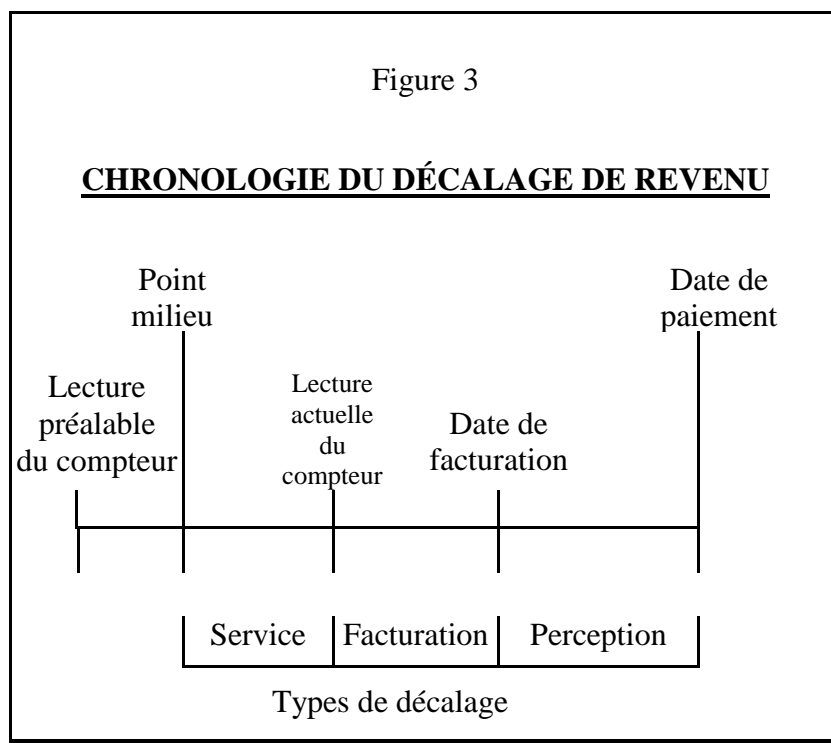
La figure 2 illustre le besoin de fonds de roulement à l'aide d'un schéma chronologique. Dans cette figure, on compare le décalage de revenu, le décalage des dépenses et le décalage net. Le décalage de revenu et le décalage de dépense sont mesurés à partir du moment où un service est rendu.



Les services rendus pourraient inclure l'installation d'un branchement et d'un compteur, ce qui représente un événement d'une journée, ou la livraison de gaz, qui est mesurée sur une période de temps, habituellement un mois. Comme on peut le voir dans la figure, le décalage des revenus se termine lorsque le paiement est effectué à la Société, et le décalage des dépenses se termine lorsque la Société fait un paiement pour la prestation de service. Le décalage net est la différence entre ces deux décalages, et c'est la période pendant laquelle un fonds de roulement est requis. La figure illustre un décalage positif, indiquant que le fonds de roulement est fourni par les fournisseurs de capitaux. Un décalage négatif pourrait aussi se produire, où les services, comme les frais de consultation sont réglés après avoir reçu les revenus.

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

La figure 3 illustre les éléments du décalage de revenu. Cette figure utilise la chronologie pour illustrer des dates importantes :



Lecture du compteur : À cette date, deux événements importants se produisent. La période de service passée se termine et la nouvelle période de service commence. Les différences entre la lecture antérieure et la lecture actuelle mesurent les volumes livrés au cours de cette période de temps.

Date de facturation : C'est la date à laquelle la facture est émise comme somme à recevoir et envoyée au client.

Date de paiement : C'est la date à laquelle le paiement est crédité au compte du client.

La période de service est définie comme la période entre la lecture de compteur antérieure et la lecture du compteur actuelle. Il s'agit, en moyenne, de 1/12^e d'une année. Le *décalage de service* est mesurée depuis le point milieu de la période de service jusqu'à la date de lecture. Le délai

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

depuis la lecture du compteur jusqu'à la date de facturation est appelé le décalage de facturation et peut être mesuré à partir des dossiers de la Société. Le moment à compter de la date de facturation jusqu'à la date de paiement est aussi mesurable et est appelé le *décalage de perception*. Le *décalage de revenu* total est établi à partir du point milieu de la période de service jusqu'à la date de paiement.

Le décalage des dépenses, en revanche, est déterminé en examinant les talons de chèque de la Société pour différents éléments de dépenses, et en déterminant le décalage de dépenses en se référant à la date de prestation d'un service à la Société, et la date à laquelle le paiement du service a été perçu. La différence dans les dates est le décalage de la dépense.

L'établissement des décalages tient compte des différents niveaux de dépenses et de revenus qui surviennent au cours d'une année financière. En conséquence, le fonds de roulement représente le niveau annuel moyen attendu de fonds requis pour une année particulière tout en reflétant la valeur temporelle de l'argent.

Par conséquent, pour estimer les décalages respectifs, les jours pondérés en dollars sont utilisés. C'est ainsi qu'on reconnaît que l'intérêt simple sur un dollar pour deux jours est le même que pour deux dollars pour un jour.

À la dernière étape, l'analyse établit la valeur nette de tous les décalages de dépenses avec les décalages de revenus afin de déterminer le besoin en fonds de roulement pour l'ensemble des activités. On analyse les dossiers de la Société sur une année, habituellement l'exercice financier le plus récent, et on apporte des ajustements, s'il y a lieu, pour tenir compte de tout changement attendu qui pourrait augmenter ou réduire un décalage particulier.

4. ANALYSE

4.1 DÉCALAGE DE REVENU

Le décalage de revenu est calculé en analysant les trois décalages illustrés à la figure 3; le décalage de service, le décalage de facturation et le décalage de perception.

Le décalage de service est une expression mathématique simple :

$$365 \div 12 \div 2 = 15,2 \text{ jours.}$$

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

Le décalage de service est mesuré depuis le point milieu de la période de service jusqu'à la date de lecture du compteur. Il s'agit, en moyenne, de $1/24^e$ d'une année, ou de 15,2 jours. Le délai entre la lecture du compteur jusqu'à la date de facturation représente le décalage de facturation, alors que le délai entre la date de facturation jusqu'à ce que les paiements soient reçus des clients correspond au décalage de perception. Le décalage de facturation provient des données extraites du système de facturation. Le décalage de perception est déterminé en divisant la somme des comptes à recevoir quotidiens pour l'année par la somme de facturation totale quotidienne au cours de la même période.

Figure 4

DÉCALAGE DE REVENU
2017
(Jours de décalage)

<u>N° de poste</u>		<u>Col. 1</u> <u>Service</u> <u>général</u>	<u>Col. 2</u> <u>Grand</u> <u>volume</u>	<u>Col. 3</u> <u>Total</u>
1.	Décalage de service	15,2	15,2	15,2
2.	Décalage de facturation	1,7	4,5	2,1
3.	Décalage de perception	<u>20,9</u>	<u>18,5</u>	<u>20,5</u>
4.	Décalage total	37,8	38,2	37,8

La figure 4 présente les résultats de l'analyse du décalage quotidien.

4.2 DÉCALAGE DES DÉPENSES

Compte tenu du nombre de transactions qu'il peut y avoir dans une catégorie de dépenses, ce ne sont pas toutes les transactions qu'on peut utiliser pour l'analyse des jours de décalage. En ce qui concerne les postes de coût les plus importants, l'ensemble des transactions est analysée pour les jours de décalage alors qu'un échantillonnage aléatoire est utilisé pour les autres coûts restants. Toutes les transactions qui permettent de déterminer les jours de décalage ont été analysées pour les catégories suivantes :

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

- dépenses d'approvisionnement en gaz,
- dépenses en main-d'œuvre,
- dépenses relatives à la main-d'œuvre.

Le reste des dépenses ont été traitées comme un seul poste et analysées à l'aide d'un échantillonnage aléatoire de pièces justificatives de dépenses.

GAZIFERE INC.
CALCUL DU DÉCALAGE DE DÉCAISSEMENT
COÛT DU GAZ ET DÉPENSES D'E ET E
EXERCICE 2019

Numéro de poste	Col. 1 Coûts prévus (\$000)	Col. 2 Jours de décalage de décaissement	Col. 3 Jours pondérés en dollar (\$000)	Col. 4 Référence
COÛTS D'ACHAT DE GAZ NATUREL				
1.	29,057.2	43.1	1,252,363.8	Annexe A1
		43.1	0.0	
DÉPENSES D'EXPLOITATION ET D'ENTRETIEN				
2.1	5,382.6	15.9	85,573.7	Annexe B1
AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS				
2.2.1	78.8	13.4	1,055.7	Annexe C1
2.2.2	236.2	13.4	3,166.3	Annexe C2
2.2.3	27.6	13.5	372.3	Annexe C3
2.2.4	307.2	13.6	4,179.5	Annexe C4
2.2.5	44.8	13.5	604.6	Annexe C5
2.3	77.1	(90.8)	(7,002.2)	Annexe D1
2.4	8,187.0	42.6	349,011.7	Annexe D2
2.	14,341.4	30.5 a/	436,961.5	

a/ Total de la colonne 3 divisé par le total de la colonne 1.

4.2.1 COÛTS DU GAZ NATUREL

Le décalage des dépenses d'approvisionnement en gaz a été déterminé par une analyse des pièces justificatives individuelles des transactions réelles au tarif 200 de 2017. Les jours de décalage ont ensuite été appliqués aux transactions de gaz de 2019. Le décalage du coût de gaz calculé de

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

43,1 jours reflète les jours de décalage du coût du gaz anticipé pour 2019. Le nombre de jours de décalage a augmenté en comparant les jours de décalage du coût du gaz de 42,1 jours en 2018. La raison de cette augmentation des jours de décalage est que certains paiements ont été faits plus tard à la clôture des livres de 2017 plutôt qu'en 2016. Le décalage des coûts de gaz en dollars pondérés est calculé à l'annexe A1.

4.2.2 DÉPENSES D'E ET E

Les coûts d'E et E ont été groupés dans un certain nombre de catégories en raison de leur similarité ou de leurs niveaux de coût. Ces catégories ont trait à la main-d'œuvre, à l'assurance et aux dépenses d'analyse des pièces justificatives. Les jours de décalage des dépenses ont été actualisés dans la clôture des livres de 2016, et appliqués aux dépenses d'E et E budgétées pour 2019.

Une analyse des pièces justificatives des transactions réelles en 2016 a été effectuée et un décalage en dollars pondérés a été calculé pour les comptes de dépenses suivants :

- main-d'œuvre,
- assurance-emploi,
- pension du Québec,
- assurance-accident du travail,
- assurance de groupe,
- assurance-santé du Québec,
- assurance-santé,
- régime de soins dentaires,
- régime de pension,
- régime d'épargnes,
- invalidité à long terme,
- assurance,
- régime d'assurance parentale du Québec.

Les résultats sont présentés aux annexes B1 jusqu'à D2.

4.3 TAXES

À la clôture des livres de 2017, une analyse des transactions réelles de 2017 a été entreprise pour les taxes municipales, les droits de la Régie et les sommes dues à la province de Québec. Cette analyse a révélé une augmentation globale des jours de décalage de taxes de (103,6) jours en 2016 à (112,4) jours en 2017. Les taxes municipales ont été réglées le 3 février 2017, soit à 148,5 jours à compter du point milieu de l'année (tel qu'indiqué au poste 1.1, colonne 2, de la figure 6). Inversement, les 2,9 jours de décalage de décaissement des montants dus à la Régie a été déterminé par l'analyse des pièces justificatives montrant que les paiements mensuels ont été versés, en

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

moyenne 2,9 jours après le point milieu du mois au cours duquel le versement a été fait. Dans un même ordre d'idées, les sommes versées à la province de Québec ont été soumises en moyenne 50,7 jours après le point milieu du mois au cours duquel le versement a été effectué.

Ces jours de décalage ont été ensuite appliqués aux impôts de 2019.

FIGURE 6

GAZIFERE INC.
ANALYSES DES TAXES
EXERCICE 2019

Numéro de poste		Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
		Montant (\$)	Décaissement des jours de décalage	Jours pondérés en dollars (\$)	a/ Référence
1.1	Taxes municipales	685,080	(148.5)	(101,734,380.0)	Annexe E1.1
1.2	Impôt en capital	0	0.0	0.0	Annexe E1.2
1.3	Cotisation à la Régie de l'énergie	114,737	2.9	332,737.3	Annexe E1.3
1.4	Cotisation à la Régie du bâtiment	63,700	50.7	3,229,590.0	Annexe E1.4
1.	Dette fiscale	863,517	(113.7) b/	(98,172,053)	

a/ Colonne 1 multiplié par colonne 2.
b/ Total de la colonne 3 divisé par total de la colonne 1.

4.4 IMPÔT SUR LE REVENU

Le décalage des dépenses d'impôt sur le revenu a été déterminé à 15,2 jours ou au 1/24^e d'une année. Cette approche reconnaît que des acomptes provisionnels sont versés mensuellement au gouvernement.

5. BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT POUR LES TAXES SUR LES PRODUITS ET SERVICES

5.1 RÉSUMÉ

Gazifère est tenu de payer une TPS de 5 % sur des biens particuliers. De même, la TPS est perçue sur les services rendus aux clients et remise au gouvernement. La différence dans les niveaux et la

GI-47

Document 4

Page 11 de 45

Requête 4032-2018

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

chronologie des taxes payées et perçues a une incidence sur le besoin en fonds de roulement de la Société. Il est donc prévu pour 2019 un besoin de fonds de roulement de 185,6 milles dollars.

La TVQ de 7,5 % applique essentiellement à la même base de taxe pour les achats faits au Québec que la TPS, et s'applique aussi au coût total engagé, y compris la TPS. La TPS et la TVQ nettes combinées sont remises au gouvernement du Québec ou perçues de celui-ci sur une base semblable que celle employée pour la TPS. Le traitement est différent lorsque la Société a droit à un remboursement qui a été créé par sa position nette à l'égard de la TVQ. Cependant, les deux taxes peuvent être essentiellement considérées comme une taxe combinée dans la plupart des situations. Pour 2019, le besoin en fonds de roulement pour la TVQ est égal à 292,3 milles dollars.

5.2 CADRE THÉORIQUE

Le modèle de TPS et de TVQ est décrit à l'annexe F1. Il détermine les incidences sur le fonds de roulement occasionné par les taxes respectives en simulant les niveaux actuels et la chronologie des activités de TPS et de TVQ. Deux estimations sont requises pour le modèle :

- le niveau de base de TPS et de TVQ,
- les décalages de taxe pour les revenus et les dépenses connexes.

Les niveaux de TPS et de TVQ sont évalués en appliquant leurs taux de taxe respectifs :

- aux revenus,
- aux dépenses d'E et E, à l'exclusion de la main-d'œuvre,
- aux dépenses en capital.

La TVQ ne s'applique pas aux transactions interprovinciales alors que la TPS ne s'applique pas aux transactions entre Gazifère, Enbridge Gas Distribution et Enbridge Inc. Les lois sur les taxes stipulent la période de temps au cours de laquelle les taxes sont perçues/payées et celle où elles doivent être réglées aux deux paliers d'administration gouvernementale. Plus particulièrement, la responsabilité à l'égard de la taxe dépend de la date de la facture, qui par conséquent détermine le mois au cours duquel les taxes s'appliquent. Les revenus sont des prévisions basées sur les dates de lecture de compteur. Un ajustement doit être fait au revenu si le mois de facturation ne coïncide pas entièrement avec le mois de taxation. La figure 4 indique qu'il faudra, en moyenne, 2,1 jours depuis la lecture jusqu'à la facturation. Par conséquent, toute lecture de compteur qui précède de deux jours la fin du mois est facturée le mois suivant. Par exemple, une lecture le 29 juin serait

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

conséquent, les taxes facturées qui doivent être réglées en juin, l'administration provinciale les réglera le 31 août.

En termes pratiques, seules la TPS et la TVQ nettes payées et perçues sont réglées à chaque mois. La détermination du fonds de roulement pour la TPS/TVQ suit ce cadre.

5.3 CALCUL DU BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT EN RAISON DE LA TPS/TVQ

Le calcul mensuel détaillé de la TPS et de la TVQ se trouve à l'annexe F1. Pour illustrer le calcul détaillé, la figure 8 a été extraite de l'annexe F1 et montre le calcul de l'incidence moyenne sur les liquidités de revenus de TPS et de TVQ seulement, pour les mois de juillet à septembre 2019.

Figure 8

ILLUSTRATION DE L'EFFET SUR LE FONDS DE ROULEMENT

PRODUIT PAR LES REVENUS

N° de poste	Col.1	Col. 2	Col. 3	Col. 13
	<u>Juillet</u>	<u>Août</u>	<u>Septembre</u>	<u>Total</u>
1. Revenu (000 \$)	(2 348,7)	(1 540,0)	(2 286,5)	(56 162,9)
3.1 Montants de TPS (000 \$)	(117,4)	(77,0)	(114,3)	(2 808,1)
4.1 Montants de TVQ (000 \$)	(185,0)	(121,3)	(180,1)	(4 422,8)
JOURS DE DÉCALAGE				
6.1 Jours de paiement moyen	(4,7)	(4,7)	(5,7)	
6.2 Jours de remise/ remboursement – TPS	31,0	30,0	31,0	
6.3 Jours de remise/ remboursement – TVQ	31,0	30,0	31,0	
6a. Jours de décalage de revenus – TPS	26,3	25,3	25,3	
6b. Jours de décalage de revenus – TVQ	26,3	25,3	25,3	
10.1 Jours de dollars revenu – TPS	(3 090,3)	(1 949,3)	(2 894,2)	(70 322,4)
11.1 Jours de dollars revenu – TVQ	(4 867,3)	(3 070,1)	(4 558,3)	(110 757,7)
12.1 Jours de décalage composés – TPS	26,3	25,3	25,3	25,0
13.1 Jours de décalage composés – TVQ	26,3	25,3	25,3	25,0

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

Les numéros de poste renvoient aux numéros de poste à l'annexe F1. Pour garder les détails aussi clairs que possible, la figure 8 n'inclut que trois mois de l'année. Les décalages des dépenses et le capital correspondant à la TPS et à la TVQ sont calculés de manière semblable.

Le poste 1 de la figure 8 est le revenu estimé pour 2019 ajusté par mois. Les postes 3.1 et 4.1 représentent les montants de TPS et de TVQ connexes.

Le poste 6a représente le décalage des revenus de TPS. Ce décalage est la somme des postes 6.1 et 6.2, les jours de paiement moyen et les jours pour la remise/financement. En ce qui concerne la TVQ, le décalage de revenu correspond aux postes 6b. Il s'agit de la somme des postes 6.1 et 6.3.

Le décalage de taxes sur les revenus comporte des éléments semblables à ceux trouvés à la figure 4 sauf que le décalage de facturation n'est pas inclus. La TPS et la TVQ sont basées sur la date de facturation et par conséquent le délai entre la lecture du compteur et la facturation n'est pas important dans le calcul du décalage. Les volumes et les revenus utilisés dans le calcul ont été ajustés pour tenir compte du décalage produit au cours d'un mois en raison de la date de facturation. Cela élimine le décalage de facturation. Le décalage de revenu est simplement le décalage de la date de facturation avec la date à laquelle les revenus sont reçus (décalage de perception) ainsi que le nombre moyen de jours dans la période de facturation (période de service moyenne). Ce décalage de revenus est calculé à la figure 9.

Figure 9

**DÉTERMINATION DES JOURS
DE PAIEMENT DE TPS/TVQ**

1.	Période de service moyenne	15,2
2.	Décalage de perception	20,5
3.	Décalage total pour la TPS	35,7

Le décalage total déterminé à la figure 9 est une moyenne annuelle et est utilisé systématiquement à chaque mois. Par conséquent, le décalage du paiement de juillet, utilisé au poste 6.1 de la figure 8, représente le nombre de jours en juillet moins le décalage, produisant 4,7 jours négatifs

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

(31,0 jours – 35,7 jours). C'est-à-dire qu'il faut compter en moyenne jusqu'au 5 août pour la perception des taxes.

L'application du décalage de revenu du poste 6a à la TPS, poste 3.1, produit des jours pondérés en dollars du poste 10.1 à la figure 8.

La somme des jours pondérés en dollars divisée par le montant de taxes total tiré des revenus produit les jours de décalage moyen pour l'année au poste 12.1 colonne 13, qui est 25 jours. Le même raisonnement s'applique à la TVQ.

La figure 10 est un résumé des résultats qu'on trouve à l'annexe F1 pour la TPS. La colonne 1 est le niveau annuel de TPS estimé pour chaque poste. La ventilation mensuelle de ces montants a été utilisée dans le modèle pour déterminer le décalage. La colonne 2 représente les jours de décalage. Le montant quotidien moyen, qui est la colonne 1 divisé par 365, est utilisé pour le nombre de jours qui se trouvent à la colonne 2. Ce niveau de financement se trouve à la colonne 3. Le total de la colonne 3, (185,6 \$) représente le besoin en fonds de roulement pour 2019.

FIGURE 10

RÉSUMÉ DES MONTANTS DE TPS POUR LES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT EXERCICE 2019

Numéro de poste	Col. 1	Col. 2	Col. 3
	Rev. et dép. 0	Jours de décalage	Besoin en fonds de roulement 0
1.1 Revenu	(2,808.1)	25.0	(192.1) a/
1.2 E et E	147.8	13.1	5.3 a/
1.3 Capital	(237.2)	(1.9)	1.2 a/
1. Total			<u>(185.6)</u>

a/ Col. 1 divisé par 365 jours fois col. 2

La figure 11 est un résumé des résultats qu'on trouve à l'annexe F1 pour la TVQ. La présentation est la même qu'à la figure 10. Le total de la colonne 3 (292,3 \$) représente le besoin en fonds de roulement de la TVQ pour 2019.

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

FIGURE 11

RÉSUMÉ DES MONTANTS DE TPS POUR LES BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT EXERCICE 2019

Numéro de poste	Col. 1	Col. 2	Col. 3
	Rev. et dép. 0	Jours de décalage	Besoin en fonds de roulement (\$000)
1.1 Revenu	(4,422.8)	25.0	(302.6) a/
1.2 E et E	235.0	13.1	8.4 a/
1.3 Capital	(377.2)	(1.9)	1.9 a/
1. Total			<u>(292.3)</u>

a/ Col. 1 divisé par 365 jours fois col. 2

6. RECOMMANDATIONS

La détermination des besoins en fonds de roulement pour 2019 devrait être basée sur :

- un décalage de revenu de 37,8 jours,
- un décalage de coût du gaz de 43,1 jours,
- un décalage d'E et E de 30,5 jours,
- un décalage de taxes de (113,7) jours,
- un décalage d'impôt sur le revenu de 15,2 jours,
- un besoin en fonds de roulement de (185 600 \$) pour la TPS,
- un besoin en fonds de roulement de (292 300 \$) pour la TVQ.

Le besoin en fonds de roulement déterminé à partir de l'application des jours de décalage net au niveau prévu des dépenses pour l'année témoin et l'inclusion du fonds de roulement provenant de la TPS, de la TVQ et les irrécouvrables, produit un crédit de 462 000 \$ dans la base tarifaire, tel que décrit à la pièce GI-44, document 2.

La Société est d'avis que ces résultats représentent des estimations raisonnables pour l'année témoin 2019.

ANALYSE DU FONDS DE ROULEMENT

ANNEXE

APPENDIX A1

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR GAS COSTS
FISCAL 2016**

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7
Item No.	Month Delivered	Payment Date	Days From Month-End To Payment	One-Half Days In Month	Total Lag Days a/	Amounts (\$000)	Weighted Dollar Days (\$000) b/
1.	Jan-16	26-Feb-16	26	15.5	41.5	4,687.5	194,529.7
2.	Feb-16	28-Mar-16	29	14.0	43.0	4,639.3	199,488.9
3.	Mar-16	28-Apr-16	28	15.5	43.5	3,452.5	150,184.6
4.	Apr-16	27-May-16	27	15.0	42.0	2,861.3	120,174.0
5.	May-16	22-Jun-16	22	15.5	37.5	1,718.3	64,436.0
6.	Jun-16	28-Jul-16	28	15.0	43.0	1,202.3	51,698.8
7.	Jul-16	26-Aug-16	26	15.5	41.5	997.8	41,409.8
8.	Aug-16	29-Sep-16	29	15.5	44.5	982.4	43,718.8
9.	Sep-16	28-Oct-16	28	15.0	43.0	1,151.1	49,498.4
10.	Oct-16	24-Nov-16	24	15.5	39.5	1,650.5	65,193.1
11.	Nov-16	22-Dec-16	22	15.0	37.0	2,964.1	109,672.1
12.	Dec-16	31-Jan-17	31	15.5	46.5	4,228.6	196,628.7
13.	Total				42.1 c/	30,535.7	1,286,632.9

a/ Sum of Columns 3 and 4.

b/ Column 5 multiplied by Column 6.

c/ Total Column 7 divided by Total Column 6.

APPENDIX B1

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LABOUR COST COMPONENTS
FISCAL 2016

Item No.		Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4
		Amount (\$)	a/ Disbursement Lag	Weighted Dollar Days (\$)	b/ Reference
	Semi-Monthly				
1.1	Payroll Related Taxes	1,346,616	13.5	18,129,202.1	Appendix B2.1
1.2	Flex benefits	209,788	69.2	14,526,544.1	Appendix C7
1.3	Balance	1,210,133	6.0	7,260,796.1	Appendix B2.3
1.	Total Semi-Monthly	2,766,536	14.4 c/	39,916,542.2	
	By-Weekly Clerical				
2.1	Payroll Related Taxes	1,243,030	13.5	16,734,647.3	Appendix B2.2
2.2	Flex benefits	193,650	69.2	13,409,117.5	Appendix C7
2.3	Balance	1,117,046	13.0	14,521,592.9	Appendix B2.3
2.	Total Weekly	2,553,726	17.5 c/	44,665,357.8	
3.	Total Labour	5,320,262	15.9 c/	84,581,900.0	

a/ From analysis of fiscal 2016 payroll records.

b/ Column 1 multiplied by Column 2.

c/ Total Column 3 divided by Total Column 1.

APPENDIX B2.1

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG IN PAYMENT OF PAYROLL- RELATED TAXES
SUPERVISORY EMPLOYEES
FISCAL 2016

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End to Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Federal Income Tax (\$)	Col. 8 Unemployment Insurance (\$)	Col. 9 Provincial Income Tax (\$)	Col. 10 Québec Parental Insurance (\$)	Col. 11 Québec Pension (\$)	Col. 12 Total Remittance b/ (\$)	Col. 13 Weighted Dollar-Days c/ (\$)
1.	20-Dec-15	02-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	18,951.18	123.37				19,074.55	209,820.1
2.	03-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	15,746.79	2,105.73				17,852.52	303,492.8
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	29,531.05	1,905.54				31,436.59	345,802.5
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	14,450.82	2,016.50				16,467.32	181,140.5
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0	89,674.90	7,593.40				97,268.30	1,167,219.6
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	14,502.67	1,768.69				16,271.36	211,527.7
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	14,186.93	1,740.38				15,927.31	270,764.3
8.	27-Mar-16	09-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	14,860.92	1,795.42				16,656.34	283,157.8
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	14,767.36	1,749.18				16,516.54	297,297.7
10.	24-Apr-16	07-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	15,030.92	1,767.86				16,798.78	184,786.6
11.	08-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	15,686.26	1,818.47				17,504.73	210,056.8
12.	22-May-16	04-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	15,253.56	1,743.52				16,997.08	220,962.0
13.	05-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	15,310.82	1,715.90				17,026.72	204,320.6
14.	19-Jun-16	02-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	14,683.10	1,504.30				16,187.40	178,061.4
15.	03-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	15,003.68	1,283.09				16,286.77	276,875.1
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	15,188.72	1,105.64				16,294.36	179,238.0
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	15,022.32	987.95				16,010.27	176,113.0
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	15,668.77	937.54				16,606.31	282,307.3
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	19,001.31	881.61				19,882.92	318,126.7
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	15,028.42	762.63				15,791.05	284,238.9
21.	25-Sep-16	08-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	15,625.94	654.04				16,279.98	195,359.8
22.	09-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	16,110.12	480.13				16,590.25	182,492.8
23.	23-Oct-16	05-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	20,243.51	270.43				20,513.94	246,167.3
24.	06-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	15,149.98	276.85				15,426.83	185,122.0
25.	20-Nov-16	03-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	15,322.44	273.33				15,595.77	249,532.3
26.	04-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	22,784.57	200.75				22,985.32	413,735.8

APPENDIX B2.1

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG IN PAYMENT OF PAYROLL- RELATED TAXES
SUPERVISORY EMPLOYEES
FISCAL 2016

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End to Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Federal Income Tax (\$)	Col. 8 Unemployment Insurance (\$)	Col. 9 Provincial Income Tax (\$)	Col. 10 Québec Parental Insurance (\$)	Col. 11 Québec Pension (\$)	Col. 12 Total Remittance b/ (\$)	Col. 13 Weighted Dollar-Days c/ (\$)
27	20-Dec-15	02-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0			24,361.60	308.23	593.44	25,263.27	277,896.0
28	03-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0			20,678.79	759.16	7,266.96	28,704.91	487,983.5
29	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0			39,397.05	687.04	6,529.91	46,614.00	512,754.0
30	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0			19,204.22	726.94	6,912.12	26,843.28	295,276.1
31	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0			109,687.92	2,895.21	26,878.29	139,461.42	1,673,537.0
32	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0			19,516.50	696.91	6,085.49	26,298.90	341,885.7
33	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0			19,182.28	672.24	6,018.25	25,872.77	439,837.1
34	27-Mar-16	09-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0			20,022.84	679.60	6,238.36	26,940.80	457,993.6
35	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0			19,985.97	656.14	6,082.02	26,724.13	481,034.3
36	24-Apr-16	07-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0			20,299.52	661.55	6,115.41	27,076.48	297,841.3
37	08-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0			21,161.65	686.74	6,283.07	28,131.46	337,577.5
38	22-May-16	04-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0			20,613.07	673.60	6,027.61	27,314.28	355,085.6
39	05-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0			20,687.70	666.28	5,948.97	27,302.95	327,635.4
40	19-Jun-16	02-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0			19,847.25	634.71	5,202.74	25,684.70	282,531.7
41	03-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0			20,233.39	636.31	4,698.16	25,567.86	434,653.6
42	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0			20,520.33	639.91	3,983.92	25,144.16	276,585.8
43	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0			20,249.43	619.61	3,609.56	24,478.60	269,264.6
44	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0			20,769.95	634.13	3,358.11	24,762.19	420,957.2
45	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0			24,691.66	609.94	3,758.59	29,060.19	464,963.0
46	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0			20,021.70	560.85	2,708.21	23,290.76	419,233.7
47	25-Sep-16	08-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0			20,690.31	511.38	2,362.08	23,563.77	282,765.2
48	09-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0			21,323.72	444.11	1,789.67	23,557.50	259,132.5
49	23-Oct-16	05-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0			20,309.48	413.84	1,029.53	21,752.85	261,034.2
50	06-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0			19,996.20	383.38	964.22	21,343.80	256,125.6
51	20-Nov-16	03-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0			20,240.89	360.43	951.59	21,552.91	344,846.6
52	04-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0			32,805.94	338.96	913.55	34,058.45	613,052.1
52	TOTAL					13.5	502,787.1	37,462.3	656,499.4	17,557.2	132,309.8	1,346,615.7	18,129,202.1

- a/ Sum of Columns 4 and 5.
- b/ Sum of Columns 7 through 10.
- c/ Column 6 multiplied by Column 11.
- d/ Total Column 12 divided by Total Column 11.

APPENDIX B2.2

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG IN PAYMENT OF PAYROLL- RELATED TAXES
BI-WEEKLY EMPLOYEES
ALL EMPLOYEES

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End to Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Federal Income Tax (\$)	Col. 8 Unemployment Insurance (\$)	Col. 9 Provincial Income Tax (\$)	Col. 10 Québec Parental Insurance (\$)	Col. 11 Québec Pension (\$)	Col. 12 Total Remittance b/ (\$)	Col. 13 Weighted Dollar-Days c/ (\$)
1.	20-Dec-15	02-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	17,493.40	113.88				17,607.28	193,680.1
2.	03-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	14,535.50	1,943.75				16,479.25	280,147.3
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	27,259.43	1,758.96				29,018.39	319,202.3
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	13,339.21	1,861.39				15,200.60	167,206.6
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0	82,776.83	7,009.29				89,786.12	1,077,433.4
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	13,387.08	1,632.64				15,019.72	195,256.4
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	13,095.62	1,606.50				14,702.12	249,936.0
8.	27-Mar-16	09-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	13,717.78	1,657.31				15,375.09	261,376.5
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	13,631.40	1,614.62				15,246.02	274,428.4
10.	24-Apr-16	07-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	13,874.70	1,631.88				15,506.58	170,572.4
11.	08-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	14,479.62	1,678.58				16,158.20	193,898.4
12.	22-May-16	04-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	14,080.20	1,609.40				15,689.60	203,964.8
13.	05-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	14,133.06	1,583.91				15,716.97	188,603.6
14.	19-Jun-16	02-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	13,553.64	1,388.58				14,942.22	164,364.4
15.	03-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	13,849.55	1,184.40				15,033.95	255,577.2
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	14,020.36	1,020.59				15,040.95	165,450.5
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	13,866.75	911.96				14,778.71	162,565.8
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	14,463.48	865.42				15,328.90	260,591.3
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	17,539.67	813.79				18,353.46	293,655.4
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	13,872.39	703.96				14,576.35	262,374.3
21.	25-Sep-16	08-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	14,423.94	603.72				15,027.66	180,331.9
22.	09-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	14,870.88	443.20				15,314.08	168,454.9
23.	23-Oct-16	05-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	18,686.32	249.63				18,935.95	227,231.4
24.	06-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	13,984.60	255.56				14,240.16	170,881.9
25.	20-Nov-16	03-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	14,143.80	252.30				14,396.10	230,337.6
26.	04-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	21,031.91	185.30				21,217.21	381,909.8

APPENDIX B2.2

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG IN PAYMENT OF PAYROLL- RELATED TAXES
BY-WEEKLY EMPLOYEES
ALL EMPLOYEES

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From One-Half Period-End to Payment	Col. 5 Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Federal Income Tax (\$)	Col. 8 Unemployment Insurance (\$)	Col. 9 Provincial Income Tax (\$)	Col. 10 Québec Parental Insurance (\$)	Col. 11 Québec Pension (\$)	Col. 12 Total Remittance b/ (\$)	Col. 13 Weighted Dollar-Days c/ (\$)		
27	20-Dec-15	02-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0			22,487.63	284.52	547.79	23,319.94	256,519.3		
28	03-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0			19,088.12	700.77	6,707.97	26,496.86	450,446.6		
29	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0			36,366.50	634.19	6,027.60	43,028.29	473,311.2		
30	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0			17,726.97	671.03	6,380.41	24,778.41	272,562.5		
31	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0			101,250.38	2,672.51	24,810.72	128,733.61	1,544,803.3		
32	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0			18,015.24	643.31	5,617.38	24,275.93	315,587.1		
33	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0			17,706.72	620.52	5,555.30	23,882.54	406,003.2		
34	27-Mar-16	09-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0			18,482.63	627.32	5,758.48	24,868.43	422,763.3		
35	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0			18,448.58	605.66	5,614.18	24,668.42	444,031.6		
36	24-Apr-16	07-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0			18,738.02	610.66	5,645.00	24,993.68	274,930.5		
37	08-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0			19,533.84	633.92	5,799.75	25,967.51	311,610.1		
38	22-May-16	04-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0			19,027.45	621.79	5,563.95	25,213.19	327,771.5		
39	05-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0			19,096.33	615.03	5,491.35	25,202.71	302,432.5		
40	19-Jun-16	02-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0			18,320.54	585.88	4,802.52	23,708.94	260,798.3		
41	03-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0			18,676.98	587.36	4,336.77	23,601.11	401,218.9		
42	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0			18,941.84	590.68	3,677.46	23,209.98	255,309.8		
43	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0			18,691.78	571.95	3,331.91	22,595.64	248,552.0		
44	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0			19,172.26	585.35	3,099.79	22,857.40	388,575.8		
45	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0			22,792.30	563.02	3,469.47	26,824.79	429,196.6		
46	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0			18,481.57	517.71	2,499.88	21,499.16	386,984.9		
47	25-Sep-16	08-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0			19,098.74	472.05	2,180.39	21,751.18	261,014.2		
48	09-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0			19,683.43	409.94	1,652.00	21,745.37	239,199.1		
49	23-Oct-16	05-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0			18,747.22	382.00	950.33	20,079.55	240,954.6		
50	06-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0			18,458.03	353.88	890.05	19,701.96	236,423.5		
51	20-Nov-16	03-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0			18,683.90	332.71	878.39	19,895.00	318,320.0		
52	04-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0			30,282.41	312.89	843.28	31,438.58	565,894.4		
TOTAL							13.5	d/	464,111.12	34,580.52	605,999.41	16,206.65	122,132.12	1,243,029.82	16,734,647.31

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Sum of Columns 7 through 10.

c/ Column 6 multiplied by Column 11.

d/ Total Column 12 divided by Total Column 11.

APPENDIX B2.3

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
NET LABOUR COSTS**

Bi-Weekly Supervisory:

Supervisory payroll is paid on the last Friday of the pay period. The obligation to disburse funds for net wages is considered to arise uniformly over the pay period. Therefore, the services provided can be considered to occur at the mid-point of the pay period. This is calculated as follows.

$$\text{Average pay period} = 365 \div 26 = 14.0 \text{ days}$$

$$\text{Expense lag} = (14.0 \div 2) - 1 = 6 \text{ days}$$

Bi-Weekly Clerical:

Bi-Weekly payroll is paid the 1st Friday following the end of the pay period, which is considered Sunday through Saturday. The service is considered to be rendered at the mid-point of the period. Payment is made on Friday, six days after the pay period.

$$\text{Mid-point to end of pay period} = 14 \div 2 = 7 \text{ days}$$

$$\text{End of pay period to payment} = 6.0 \text{ days}$$

$$\text{Expense lag} = 13 \text{ days}$$

APPENDIX C1

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
EMPLOYMENT INSURANCE
ALL EMPLOYEES**

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8
Item No.	Start of Service Period	End of Service Period	Payment Date	Days From Period-End To Payment	One-Half Days in Period	Total Disbursement Lag Days a/	Amounts (\$)	Weighted Dollar Days b/ (\$)
1.	20-Dec-15	2-Jan-16	6-Jan-16	4	7.0	11.0	139.19	1,531.1
2.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10	7.0	17.0	2,292.58	38,973.9
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	3-Feb-16	4	7.0	11.0	2,122.57	23,348.3
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4	7.0	11.0	2,195.06	24,145.7
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	3-Mar-16	5	7.0	12.0	8,255.05	99,060.6
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6	7.0	13.0	1,926.50	25,044.5
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	5-Apr-16	10	7.0	17.0	1,895.70	32,226.9
8.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10	7.0	17.0	1,955.50	33,243.5
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	4-May-16	11	7.0	18.0	1,906.15	34,310.7
10.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4	7.0	11.0	1,926.53	21,191.8
11.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5	7.0	12.0	1,987.05	23,844.6
12.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6	7.0	13.0	1,906.47	24,784.1
13.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5	7.0	12.0	1,875.72	22,508.6
14.	19-Jun-16	2-Jul-16	6-Jul-16	4	7.0	11.0	1,645.68	18,102.5
15.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10	7.0	17.0	1,404.57	23,877.7
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	3-Aug-16	4	7.0	11.0	1,210.44	13,314.8
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4	7.0	11.0	1,084.16	11,925.8
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	6-Sep-16	10	7.0	17.0	1,030.82	17,523.9
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9	7.0	16.0	969.25	15,508.0
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	5-Oct-16	11	7.0	18.0	835.95	15,047.1
21.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5	7.0	12.0	718.42	8,621.0
22.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4	7.0	11.0	528.45	5,813.0
23.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5	7.0	12.0	300.59	3,607.1
24.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5	7.0	12.0	308.76	3,705.1
25.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9	7.0	16.0	304.71	4,875.4
26.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11	7.0	18.0	225.12	4,052.2

APPENDIX C1

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
EMPLOYMENT INSURANCE
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)
27.	20-Dec-15	2-Jan-16	6-Jan-16	4	7.0	11.0	150.79	1,658.7
28.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10	7.0	17.0	2,483.63	42,221.7
29.	17-Jan-16	30-Jan-16	3-Feb-16	4	7.0	11.0	2,299.46	25,294.1
30.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4	7.0	11.0	2,377.98	26,157.8
31.	14-Feb-16	27-Feb-16	3-Mar-16	5	7.0	12.0	8,942.98	107,315.8
32.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6	7.0	13.0	2,087.05	27,131.7
33.	13-Mar-16	26-Mar-16	5-Apr-16	10	7.0	17.0	2,053.68	34,912.6
34.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10	7.0	17.0	2,118.45	36,013.7
35.	10-Apr-16	23-Apr-16	4-May-16	11	7.0	18.0	2,064.99	37,169.8
36.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4	7.0	11.0	2,087.07	22,957.8
37.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5	7.0	12.0	2,152.64	25,831.7
38.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6	7.0	13.0	2,065.34	26,849.4
39.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5	7.0	12.0	2,032.02	24,384.2
40.	19-Jun-16	2-Jul-16	6-Jul-16	4	7.0	11.0	1,782.82	19,611.0
41.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10	7.0	17.0	1,521.62	25,867.5
42.	17-Jul-16	30-Jul-16	3-Aug-16	4	7.0	11.0	1,311.32	14,424.5
43.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4	7.0	11.0	1,174.50	12,919.5
44.	14-Aug-16	27-Aug-16	6-Sep-16	10	7.0	17.0	1,116.73	18,984.4
45.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9	7.0	16.0	1,050.02	16,800.3
46.	11-Sep-16	24-Sep-16	5-Oct-16	11	7.0	18.0	905.62	16,301.2
47.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5	7.0	12.0	778.29	9,339.5
48.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4	7.0	11.0	572.48	6,297.3
49.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5	7.0	12.0	325.64	3,907.7
50.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5	7.0	12.0	334.49	4,013.9
51.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9	7.0	16.0	330.10	5,281.6
52.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11	7.0	18.0	243.89	4,390.0
50	Total					13.4 c/	85,314.59	1,146,225.30

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 6 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX C2

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR QUÉBEC PENSION
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End to Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Québec Pension (\$)	Col. 8 Weighted Dollar-Days b/ (\$)
1.	20-Dec-15	2-Jan-16	6-Jan-16	4.0	7.0	11.0	547.79	6,025.7
2.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	6,707.97	114,035.5
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	3-Feb-16	4.0	7.0	11.0	6,027.60	66,303.6
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	6,380.41	70,184.5
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	3-Mar-16	6.0	5.5	11.5	24,810.72	285,323.3
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	5,617.38	73,025.9
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	5-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,555.30	94,440.1
8.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,758.48	97,894.2
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	4-May-16	11.0	7.0	18.0	5,614.18	101,055.2
10.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	5,645.00	62,095.0
11.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	5,799.75	69,597.0
12.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	5,563.95	72,331.4
13.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	5,491.35	65,896.2
14.	19-Jun-16	2-Jul-16	6-Jul-16	4.0	7.0	11.0	4,802.52	52,827.7
15.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	4,336.77	73,725.1
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	3-Aug-16	4.0	7.0	11.0	3,677.46	40,452.1
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	3,331.91	36,651.0
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	6-Sep-16	10.0	7.0	17.0	3,099.79	52,696.4
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	3,469.47	55,511.5
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	5-Oct-16	11.0	7.0	18.0	2,499.88	44,997.8
21.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	2,180.39	26,164.7
22.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	1,652.00	18,172.0
23.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	950.33	11,404.0
24.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	890.05	10,680.6
25.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	878.39	14,054.2
26.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	843.28	15,179.0

APPENDIX C2

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR QUÉBEC PENSION
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period-End to Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Remittance Lag a/	Col. 7 Québec Pension (\$)	Col. 8 Weighted Dollar-Days b/ (\$)
27	20-Dec-15	2-Jan-16	6-Jan-16	4.0	7.0	11.0	593.44	6,527.8
28	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	7,266.96	123,538.3
29	17-Jan-16	30-Jan-16	3-Feb-16	4.0	7.0	11.0	6,529.91	71,829.0
30	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	6,912.12	76,033.3
31	14-Feb-16	27-Feb-16	3-Mar-16	5.0	7.0	12.0	26,878.29	322,539.5
32	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	6,085.49	79,111.4
33	13-Mar-16	26-Mar-16	5-Apr-16	10.0	7.0	17.0	6,018.25	102,310.3
34	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	6,238.36	106,052.1
35	10-Apr-16	23-Apr-16	4-May-16	11.0	7.0	18.0	6,082.02	109,476.4
36	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	6,115.41	67,269.5
37	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	6,283.07	75,396.8
38	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	6,027.61	78,358.9
39	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	5,948.97	71,387.6
40	19-Jun-16	2-Jul-16	6-Jul-16	4.0	7.0	11.0	5,202.74	57,230.1
41	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	4,698.16	79,868.7
42	17-Jul-16	30-Jul-16	3-Aug-16	4.0	7.0	11.0	3,983.92	43,823.1
43	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	3,609.56	39,705.2
44	14-Aug-16	27-Aug-16	6-Sep-16	10.0	7.0	17.0	3,358.11	57,087.9
45	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	3,758.59	60,137.4
46	11-Sep-16	24-Sep-16	5-Oct-16	11.0	7.0	18.0	2,708.21	48,747.8
47	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	2,362.08	28,345.0
48	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	1,789.67	19,686.4
49	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	1,029.53	12,354.4
50	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	964.22	11,570.6
51	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	951.59	15,225.4
52	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	913.55	16,443.9
Total						13.4 c/	254,441.95	3,410,780.6

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 6 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX C3

GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
WORKER'S COMPENSATION
ALL EMPLOYEES

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8
Item No.	Start of Service Period	End of Service Period	Payment Date	Days From Period End To Payment	One-Half Days in Period	Total Disbursement Lag Days a/	Amounts (\$)	Weighted Dollar Days b/ (\$)
1.	20-Dec-15	02-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	221.2	2,432.8
2.	03-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	594.3	10,103.6
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	547.3	6,020.3
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	553.9	6,093.2
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	6.0	5.5	11.5	2,187.5	25,155.8
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	550.4	7,155.7
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	522.4	8,880.6
8.	27-Mar-16	09-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	526.4	8,948.8
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	510.6	9,189.9
10.	24-Apr-16	07-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	511.7	5,628.7
11.	08-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	530.0	6,360.4
12.	22-May-16	04-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	521.5	6,779.2
13.	05-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	519.7	6,236.0
14.	19-Jun-16	02-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	503.1	5,533.9
15.	03-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	494.0	8,397.2
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	492.0	5,412.2
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	475.1	5,225.6
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	490.6	8,339.9
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	544.5	8,711.8
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	410.8	7,394.9
21.	25-Sep-16	08-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	374.0	4,487.6
22.	09-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	352.1	3,872.6
23.	23-Oct-16	05-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	318.8	3,825.1
24.	06-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	300.1	3,601.4
25.	20-Nov-16	03-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	274.1	4,385.1
26.	04-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	265.9	4,786.0

APPENDIX C3

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
QUÉBEC WORKMENS' COMPENSATION
WORKER'S COMPENSATION
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)	
27.	20-Dec-15	2-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	239.59	2,635.5	
28.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	643.85	10,945.5	
29.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	592.91	6,522.0	
30.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	600.10	6,601.1	
31.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0	2,369.75	28,437.0	
32.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	596.30	7,751.9	
33.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	565.93	9,620.8	
34.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	570.26	9,694.4	
35.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	553.10	9,955.8	
36.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	554.35	6,097.9	
37.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	574.20	6,890.4	
38.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	564.94	7,344.2	
39.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	562.97	6,755.6	
40.	19-Jun-16	2-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	545.00	5,995.0	
41.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	535.11	9,096.9	
42.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	533.02	5,863.2	
43.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	514.64	5,661.0	
44.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	531.46	9,034.8	
45.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	589.87	9,437.9	
46.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	445.07	8,011.3	
47.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	405.14	4,861.7	
48.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	381.39	4,195.3	
49.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	345.32	4,143.8	
50.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	325.14	3,901.7	
51.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	296.90	4,750.4	
52.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	288.04	5,184.7	
53.	Total						13.5 c/	28,316.05	382,348.2

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 6 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX C4

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
QUÉBEC HEALTH INSURANCE
FISCAL 2016**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)
1.								
2.	20-Dec-15	2-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	5,315.27	58,468.0
3.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	5,626.31	95,647.3
4.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	5,181.13	56,992.4
5.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	5,243.94	57,683.3
6.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	6.0	5.5	11.5	21,131.89	243,016.7
7.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	5,340.95	69,432.4
8.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,294.11	89,999.9
9.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,474.58	93,067.9
10.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	5,476.07	98,569.3
11.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	5,553.20	61,085.2
12.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	5,734.29	68,811.5
13.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	5,636.62	73,276.1
14.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	5,635.06	67,620.7
15.	19-Jun-16	2-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	5,466.55	60,132.1
16.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	5,542.59	94,224.0
17.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	5,563.86	61,202.5
18.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	5,530.06	60,830.7
19.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	5,672.45	96,431.7
20.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	6,457.73	103,323.7
21.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	5,515.08	99,271.4
22.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	5,569.65	66,835.8
23.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	5,726.05	62,986.6
24.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	5,585.78	67,029.4
25.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	5,543.83	66,526.0
26.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	5,591.57	89,465.1
27.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	7,553.92	135,970.6
	0-Jan-00	0-Jan-00	00-Jan-00	0.0	0.5	0.5	-	0.0

APPENDIX C4

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
QUÉBEC HEALTH INSURANCE
FISCAL 2016**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)
28.	20-Dec-15	2-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	5,758.21	63,340.3
29.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	6,095.17	103,617.9
30.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	5,612.89	61,741.8
31.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	5,680.93	62,490.2
32.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0	22,892.88	274,714.6
33.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	5,786.02	75,218.3
34.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,735.28	97,499.8
35.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	5,930.79	100,823.4
36.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	5,932.40	106,783.2
37.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	6,015.97	66,175.7
38.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	6,212.15	74,545.8
39.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	6,106.33	79,382.3
40.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	6,104.64	73,255.7
41.	19-Jun-16	2-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	5,922.09	65,143.0
42.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	6,004.47	102,076.0
43.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	6,027.51	66,302.6
44.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	5,990.89	65,899.8
45.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	6,145.16	104,467.7
46.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	6,995.87	111,933.9
47.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	5,974.67	107,544.1
48.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	6,033.79	72,405.5
49.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	6,203.23	68,235.5
50.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	6,051.26	72,615.1
51.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	6,005.82	72,069.8
	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	6,057.53	96,920.5
	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	8,183.42	147,301.6
52.	Total					13.6 c/	337,421.91	4,590,403.8

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 6 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX C5

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
QUÉBEC PARENTAL INSURANCE PLAN
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)
1.	20-Dec-15	2-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	398.00	4,378.0
2.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	980.82	16,673.9
3.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	907.75	9,985.3
4.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	919.05	10,109.6
5.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	6.0	5.5	11.5	3,740.55	43,016.3
6.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	900.33	11,704.3
7.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	868.54	14,765.2
8.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	877.94	14,925.0
9.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	847.71	15,258.8
10.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	854.70	9,401.7
11.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	887.27	10,647.2
12.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	870.27	11,313.5
13.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	860.81	10,329.7
14.	19-Jun-16	2-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	820.03	9,020.3
15.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	822.14	13,976.4
16.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	826.71	9,093.8
17.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	800.56	8,806.2
18.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	819.24	13,927.1
19.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	788.02	12,608.3
20.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	724.59	13,042.6
21.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	660.70	7,928.4
22.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	573.72	6,310.9
23.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	534.68	6,416.2
24.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	495.35	5,944.2
25.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	465.63	7,450.1
26.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	437.93	7,882.7

APPENDIX C5

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
QUÉBEC PARENTAL INSURANCE PLAN
ALL EMPLOYEES**

Item No.	Col. 1 Start of Service Period	Col. 2 End of Service Period	Col. 3 Payment Date	Col. 4 Days From Period End To Payment	Col. 5 One-Half Days in Period	Col. 6 Total Disbursement Lag Days a/	Col. 7 Amounts (\$)	Col. 8 Weighted Dollar Days b/ (\$)
27	20-Dec-15	2-Jan-16	06-Jan-16	4.0	7.0	11.0	431.16	4,742.8
28.	3-Jan-16	16-Jan-16	26-Jan-16	10.0	7.0	17.0	1,062.56	18,063.5
29.	17-Jan-16	30-Jan-16	03-Feb-16	4.0	7.0	11.0	983.39	10,817.3
30.	31-Jan-16	13-Feb-16	17-Feb-16	4.0	7.0	11.0	995.64	10,952.0
31.	14-Feb-16	27-Feb-16	03-Mar-16	5.0	7.0	12.0	4,052.27	48,627.2
32.	28-Feb-16	12-Mar-16	18-Mar-16	6.0	7.0	13.0	975.35	12,679.6
33.	13-Mar-16	26-Mar-16	05-Apr-16	10.0	7.0	17.0	940.91	15,995.5
34.	27-Mar-16	9-Apr-16	19-Apr-16	10.0	7.0	17.0	951.10	16,168.7
35.	10-Apr-16	23-Apr-16	04-May-16	11.0	7.0	18.0	918.36	16,530.5
36.	24-Apr-16	7-May-16	11-May-16	4.0	7.0	11.0	925.93	10,185.2
37.	8-May-16	21-May-16	26-May-16	5.0	7.0	12.0	961.21	11,534.5
38.	22-May-16	4-Jun-16	10-Jun-16	6.0	7.0	13.0	942.80	12,256.4
39.	5-Jun-16	18-Jun-16	23-Jun-16	5.0	7.0	12.0	932.54	11,190.5
40.	19-Jun-16	2-Jul-16	06-Jul-16	4.0	7.0	11.0	888.36	9,772.0
41.	3-Jul-16	16-Jul-16	26-Jul-16	10.0	7.0	17.0	890.66	15,141.2
42.	17-Jul-16	30-Jul-16	03-Aug-16	4.0	7.0	11.0	895.60	9,851.6
43.	31-Jul-16	13-Aug-16	17-Aug-16	4.0	7.0	11.0	867.27	9,540.0
44.	14-Aug-16	27-Aug-16	06-Sep-16	10.0	7.0	17.0	887.50	15,087.5
45.	28-Aug-16	10-Sep-16	19-Sep-16	9.0	7.0	16.0	853.69	13,659.0
46.	11-Sep-16	24-Sep-16	05-Oct-16	11.0	7.0	18.0	784.98	14,129.6
47.	25-Sep-16	8-Oct-16	13-Oct-16	5.0	7.0	12.0	715.76	8,589.1
48.	9-Oct-16	22-Oct-16	26-Oct-16	4.0	7.0	11.0	621.53	6,836.8
49.	23-Oct-16	5-Nov-16	10-Nov-16	5.0	7.0	12.0	579.23	6,950.8
50.	6-Nov-16	19-Nov-16	24-Nov-16	5.0	7.0	12.0	536.62	6,439.4
51.	20-Nov-16	3-Dec-16	12-Dec-16	9.0	7.0	16.0	504.44	8,071.0
52.	4-Dec-16	17-Dec-16	28-Dec-16	11.0	7.0	18.0	474.43	8,539.7
53.	Total					13.5 c/	47,256.33	637,267.2

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 6 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX C7

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF FLEX BENEFITS
FISCAL 2016**

Item No.	Col. 1 Amount (\$)	Col. 2 Disbursement Lag	Col. 3 Weighted Dollar Days (\$)	Col. 4 Reference
Semi-monthly				
- Medical & Dental ins.	101,097	63.9	6,459,936	
- Long term disability	40,830	74.2	3,030,532	
- Accidental death and dismemberment	6,671	73.5	490,343	
- Critical Illness	2,796	75.2	210,274.0	
- Life insurance	25,297	74.4	1,883,246	
- Employee savings plan	33,095	74.1	2,452,213	
Total semi-monthly	209,788	69.2	14,526,544	
Weekly				
- Medical & Dental ins.	93,321	63.9	5,963,017	
- Long term disability	37,689	74.2	2,797,414	
- Accidental death and dismemberment	6,158	73.5	452,624	
- Critical Illness	2,581	75.2	194,099.4	
- Life insurance	23,352	74.4	1,738,382	
- Employee savings plan	30,550	74.1	2,263,581	
Total weekly	193,650	69.2	13,409,118	
Total Flex benefits	403,438	69.2	27,935,662	

APPENDIX D1
GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
INSURANCE
ALL EMPLOYEES

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8	Col. 9	Col. 10
Item No.	Start of Service Period	End of Service Period	Payment Date	Days From Period-End To Payment	One-Half Days in Period	Total Remittance Lag a/	Amounts (\$)	Weight	Weighted Amounts b/ (\$)	Weighted Dollar Days c/ (\$)
1	01-May-15	01-May-16	27-Jul-15	(279.0)	183.5	(95.5)	100,082.0	1/3	33,360.7	(3,185,943.7)
2	30-Oct-15	30-Oct-16	26-Feb-16	(247.0)	183.5	(63.5)	565.0	5/6	470.8	(29,895.8)
3	01-Jan-16	31-Mar-16	26-Feb-16	(34.0)	45.5	11.5	1,472.3	1	1,472.3	16,931.2
4	01-Jan-16	31-Dec-16	28-Mar-16	(278.0)	183.0	(95.0)	15,466.0	1	15,466.0	(1,469,271.0)
5	30-Oct-15	30-Oct-16	26-Feb-16	(247.0)	183.5	(63.5)	53,088.7	1/6	8,848.1	(561,855.0)
6	30-Oct-16	30-Oct-17	27-Feb-17	(245.0)	183.0	(62.0)	632.9	1/6	105.5	(6,539.7)
7	01-May-16	01-May-17	28-Jul-16	(277.0)	183.0	(94.0)	1,725.6	2/3	1,150.4	(108,137.0)
8	01-May-16	01-May-17	28-Jul-16	(277.0)	183.0	(94.0)	87,424.6	2/3	58,283.0	(5,478,605.1)
10	Total					(90.8) d/	260,456.9		119,156.8	(10,823,315.9)

a/ Sum of Columns 4 and 5.

b/ Column 7 multiplied by Column 8.

c/ Column 6 multiplied by Column 9.

d/ Total Column 10 divided by Total Column 9.

APPENDIX D2

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
VOUCHER ANALYSIS
FISCAL 2016**

	Col. 6	Col. 7	Col. 8
	Total Disbursement <u>Lag Days a/</u>	<u>Amounts</u>	<u>Weighted Dollar Days b/</u>
E.I.	42.2	1,004,012.42	42,343,874.75
EPI	41.7	2,977,808.42	124,089,348.23
EGD	42.3	2,177,300.93	92,160,139.95
Double G	<u>56.5</u>	<u>285,770.37</u>	<u>16,151,598.02</u>
	<u>42.6</u>	<u>6,444,892.14</u>	<u>274,744,960.94</u>

APPENDIX E1.1

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
PAYMENT OF MUNICIPAL TAXES
FISCAL 2016**

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8
Item No.	Start of Service Period	End of Service Period	Payment Date	Days From Mid-Year To Payment	Amounts (\$)	Weight	Weighted Amount (\$)	Weighted Dollar Days (\$)
1.	01-Jan-16	31-Dec-16	12-Feb-16	(139.5)	565,337.0	12/12	565,337.0	(78,864,511.5)
2.	Total			(139.5) c/	565,337.0		565,337.0	(78,864,511.5)

a/ Column 5 multiplied by Column 6.

b/ Column 4 multiplied by Column 7.

c/ Total Column 8 divided by Total Column 7.

APPENDIX E1.3

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
GAS FEES AND DUES - LA RÉGIE DE L'ÉNERGIE
FISCAL 2016**

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	
Item No.	Month	Payment Date	Days From Month-End To Payment	One-Half Days in Month	Total Lag Days	a/ Amounts (\$)	Weighted Dollar Days (\$)	b/
1.	Jan-16	25-Jan-16	(6)	15.5	9.5	9,591.0	91,114.5	
2.	Feb-16	25-Feb-16	(3)	14.0	11.0	9,591.0	105,501.0	
3.	Mar-16	28-Mar-16	(3)	15.5	12.5	9,588.0	119,850.0	
4.	Apr-16	29-Apr-16	(1)	15.0	14.0	9,588.0	134,232.0	
5.	May-16	25-May-16	(6)	15.5	9.5	9,588.0	91,086.0	
6.	Jun-16	09-Jun-16	(21)	15.0	(6.0)	9,588.0	(57,528.0)	
7.	Jul-16	15-Jul-16	(16)	15.5	(0.5)	9,588.0	(4,794.0)	
8.	Aug-16	11-Aug-16	(20)	15.5	(4.5)	9,588.0	(43,146.0)	
9.	Sep-16	21-Sep-16	(9)	15.0	6.0	6,066.0	36,396.0	
10.	Oct-16	28-Oct-16	(3)	15.5	12.5	7,827.0	97,837.5	
11.	Nov-16	23-Nov-16	(7)	15.0	8.0	7,827.0	62,616.0	
12.	Dec-16	21-Dec-16	(10)	15.5	5.5	7,827.0	43,048.5	
13.	Total				6.4	c/ 106,257.0	676,213.5	

a/ Sum of Columns 3 and 4.

b/ Column 5 multiplied by Column 6.

c/ Total Column 7 divided by Total Column 6.

APPENDIX E1.4

**GAZIFERE INC.
ANALYSIS OF LAG FOR
GAS FEES AND DUES - RÉGIE DU BÂTIMENT DU QUÉBEC
FISCAL 2016**

	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	
Item No.	Month	Payment Date	Days From Month-End To Payment	One-Half Days in Month	Total Lag Days	a/ Amounts (\$)	Weighted Dollar Days (\$)	b/
1.	Jan-16	29-Jan-16	(2)	15.5	13.5	10,246.4	138,326.5	
2.	Feb-16	22-Mar-16	23	14.0	37.0	9,692.6	358,626.9	
3.	Mar-16	20-May-16	50	15.5	65.5	7,402.6	484,870.3	
4.	Apr-16	15-Jun-16	46	15.0	61.0	5,581.9	340,494.1	
5.	May-16	04-Jul-16	34	15.5	49.5	2,307.1	114,202.4	
6.	Jun-16	02-Aug-16	33	15.0	48.0	1,653.2	79,351.2	
7.	Jul-16	09-Sep-16	40	15.5	55.5	1,404.4	77,943.6	
8.	Aug-16	07-Oct-16	37	15.5	52.5	1,437.6	75,471.4	
9.	Sep-16	27-Oct-16	27	15.0	42.0	1,655.2	69,516.3	
10.	Oct-16	06-Dec-16	36	15.5	51.5	3,569.8	183,844.7	
11.	Nov-16	23-Dec-16	23	15.0	38.0	5,333.3	202,663.5	
12.	Dec-16	26-Jan-17	26	15.5	41.5	8,883.8	368,675.6	
13.	Total				42.2	c/ 59,167.7	2,493,986.5	

a/ Sum of Columns 3 and 4.

b/ Column 5 multiplied by Column 6.

c/ Total Column 7 divided by Total Column 6.

APPENDIX F1

**SUMMARY OF GST AND QST AMOUNTS
FOR WORKING CASH REQUIREMENTS
FISCAL 2018**

Item No.	Col. 1 January	Col. 2 February	Col. 3 March	Col. 4 April	Col. 5 May	Col. 6 June	Col. 7 July	Col. 8 August	Col. 9 September	Col. 10 October	Col. 11 November	Col. 12 December	Col. 13 Total
1. Revenue (\$000)	(8,535.2)	(7,510.3)	(6,581.6)	(4,504.5)	(2,941.2)	(2,427.3)	(2,302.4)	(1,511.9)	(2,229.6)	(3,638.0)	(5,019.5)	(6,955.6)	(54,157.0)
Disbursements (\$000):													
2.1 Gas Purchases - GST	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2.2 O & M - GST	216.8	297.3	289.4	257.0	349.0	389.6	296.2	324.2	307.8	326.2	232.9	284.3	3,570.5
2.3 O & M - QST	216.8	297.3	289.4	257.0	349.0	389.6	296.2	324.2	307.8	326.2	232.9	284.3	3,570.5
2.4 Capital - GST	(319.1)	(341.9)	(342.6)	(368.9)	(370.1)	(504.9)	(357.4)	(373.8)	(431.1)	(370.3)	(367.2)	(362.2)	(4,509.4)
2.5 Capital - QST	(319.1)	(341.9)	(342.6)	(368.9)	(370.1)	(504.9)	(357.4)	(373.8)	(431.1)	(370.3)	(367.2)	(362.2)	(4,509.4)
2a. Total disbursements - GST	(102.3)	(44.6)	(53.2)	(111.9)	(21.1)	(115.3)	(61.3)	(49.5)	(123.3)	(44.1)	(134.3)	(77.9)	(938.9)
2b. Total disbursements - QST	(102.3)	(44.6)	(53.2)	(111.9)	(21.1)	(115.3)	(61.3)	(49.5)	(123.3)	(44.1)	(134.3)	(77.9)	(938.9)
GST Amounts (\$000):													
3.1 Revenue	(426.8)	(375.5)	(329.1)	(225.2)	(147.1)	(121.4)	(115.1)	(75.6)	(111.5)	(181.9)	(251.0)	(347.8)	(2,707.8)
3.2 Gas Purchases	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3.3 O & M	10.8	14.9	14.5	12.8	17.4	19.5	14.8	16.2	15.4	16.3	11.6	14.2	178.5
3.4 Capital	(16.0)	(17.1)	(17.1)	(18.4)	(18.5)	(25.2)	(17.9)	(18.7)	(21.6)	(18.5)	(18.4)	(18.1)	(225.5)
3. Net GST Amounts (\$000):	(431.9)	(377.7)	(331.7)	(230.8)	(148.1)	(127.1)	(118.2)	(78.1)	(117.6)	(184.1)	(257.7)	(351.7)	(2,754.8)
QST Amounts (\$000):													
4.1 Revenue	(672.1)	(591.4)	(518.3)	(354.7)	(231.6)	(191.1)	(181.3)	(119.1)	(175.6)	(286.5)	(395.3)	(547.8)	(4,264.9)
4.2 O & M	17.2	23.6	23.0	20.4	27.7	31.0	23.5	25.8	24.5	25.9	18.5	22.6	283.9
4.3 Capital	(25.4)	(27.2)	(27.2)	(29.3)	(29.4)	(40.1)	(28.4)	(29.7)	(34.3)	(29.4)	(29.2)	(28.8)	(358.5)
4. Net QST Amounts (\$000):	(680.3)	(595.0)	(522.5)	(363.6)	(233.3)	(200.3)	(186.2)	(123.0)	(185.4)	(290.0)	(406.0)	(553.9)	(4,339.5)
5. Combined Amounts (\$000):	(1,112.2)	(972.7)	(854.3)	(594.4)	(381.4)	(327.4)	(304.4)	(201.1)	(303.0)	(474.1)	(663.7)	(905.6)	(7,094.3)

APPENDIX F1
**SUMMARY OF GST AND QST AMOUNTS
FOR WORKING CASH REQUIREMENTS
FISCAL 2018**

Item No.	Col. 1 January	Col. 2 February	Col. 3 March	Col. 4 April	Col. 5 May	Col. 6 June	Col. 7 July	Col. 8 August	Col. 9 September	Col. 10 October	Col. 11 November	Col. 12 December
Lag Days - GST & QST Amounts:												
Revenue												
6.1	Average Payment Days	(4.3)	(6.3)	(4.3)	(5.3)	(4.3)	(5.3)	(4.3)	(5.3)	(4.3)	(5.3)	(4.3)
6.2	Days to Remit/Refund - GST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0
6.3	Days to Remit/Refund - QST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0
6a.	Revenue Lag Days - GST	23.7	24.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7
6b.	Revenue Lag Days - QST	23.7	24.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7
Gas Purchases												
7.1	Average Payment Days	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2	13.2
7.2	Days to Remit/Refund - GST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
7.3	Days to Remit/Refund - QST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
7a.	Gas Purchases Lag - GST	41.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	44.2
7b.	Gas Purchases Lag - QST	41.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	43.2	44.2	44.2
O & M												
8.1	Average Payment Days	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)	(17.3)
8.2	Days to Remit/Refund - GST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
8.3	Days to Remit/Refund - QST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
8a.	O & M Disburs. Lag - GST	10.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7
8b.	O & M Disburs. Lag - QST	10.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7
Capital												
9.1	Average Payment Days	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)	(32.3)
9.2	Days to Remit/Refund - GST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
9.3	Days to Remit/Refund - QST	28.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	30.0	31.0	31.0
9a.	Capital Disburs. Lag - GST	(4.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)
9b.	Capital Disburs. Lag - QST	(4.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)

APPENDIX F1
**SUMMARY OF GST AND QST AMOUNTS
FOR WORKING CASH REQUIREMENTS
FISCAL 2018**

Item No.	Col. 1 January	Col. 2 February	Col. 3 March	Col. 4 April	Col. 5 May	Col. 6 June	Col. 7 July	Col. 8 August	Col. 9 September	Col. 10 October	Col. 11 November	Col. 12 December	Col. 13 Total
Computation of \$Days (\$000) - GST:													
10.1 Revenue	(10,113.5)	(9,274.6)	(8,456.9)	(5,787.9)	(3,779.2)	(3,118.9)	(3,073.5)	(1,942.7)	(2,864.9)	(4,674.5)	(6,449.7)	(9,285.2)	(68,821.6)
Disbursements													
10.2 Gas Purchases	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10.3 O & M	116.0	203.6	183.7	176.0	221.6	266.9	202.9	205.9	210.8	207.1	159.6	194.7	2,348.8
10.4 Capital	68.6	22.2	39.4	24.0	42.6	32.8	23.2	43.0	28.0	42.6	23.9	23.5	413.8
10. Total	(9,928.9)	(9,048.8)	(8,233.8)	(5,587.9)	(3,515.1)	(2,819.2)	(2,847.4)	(1,693.8)	(2,626.0)	(4,424.8)	(6,266.3)	(9,066.9)	(66,058.9)
Computation of \$Days (\$000) - QST:													
11.1 Revenue	(15,928.8)	(14,607.5)	(13,319.6)	(9,116.0)	(5,952.3)	(4,912.2)	(4,840.8)	(3,059.7)	(4,512.2)	(7,362.4)	(10,158.3)	(14,624.2)	(108,394.0)
Disbursements													
11.2 O & M	184.4	323.8	292.2	279.9	352.3	424.4	322.6	327.4	335.2	329.3	253.7	309.6	3,734.7
11.3 Capital	109.1	35.3	62.6	38.1	67.7	52.2	36.9	68.3	44.6	67.7	38.0	37.4	658.0
11. Total	(15,635.3)	(14,248.4)	(12,964.8)	(8,798.0)	(5,532.3)	(4,435.7)	(4,481.3)	(2,664.0)	(4,132.4)	(6,965.3)	(9,866.7)	(14,277.1)	(104,001.3)
Composite Lag Days - GST													
12.1 Revenue	23.7	24.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.4 a/
12.3 O & M	10.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7	13.2 c/
12.4 Capital	(4.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)	(1.8) d/

APPENDIX F1

**SUMMARY OF GST AND QST AMOUNTS
FOR WORKING CASH REQUIREMENTS
FISCAL 2018**

Item No.	Col. 1 January	Col. 2 February	Col. 3 March	Col. 4 April	Col. 5 May	Col. 6 June	Col. 7 July	Col. 8 August	Col. 9 September	Col. 10 October	Col. 11 November	Col. 12 December	Col. 13 Total
Composite Lag Days - QST													
13.1 Revenue	23.7	24.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.7	25.7	25.7	25.7	26.7	25.4 ^{e/}
13.2 O & M	10.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7	12.7	13.7	12.7	13.7	13.7	13.2 ^{f/}
13.3 Capital	(4.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(2.3)	(1.3)	(1.3)	(1.8) ^{g/}

- a/ Item 10.1, Col. 13 divided by item 3.1, Col. 13.
- b/ Item 10.2, Col. 13 divided by item 3.2, Col. 13.
- c/ Item 10.3, Col. 13 divided by item 3.3, Col. 13.
- d/ Item 10.4, Col. 13 divided by item 3.4, Col. 13.
- e/ Item 11.1, Col. 13 divided by item 4.1, Col. 13.
- f/ Item 11.2, Col. 13 divided by item 4.2, Col. 13.
- g/ Item 11.3, Col. 13 divided by item 4.3, Col. 13.