

DCF Analysis

<u>St-Joseph Blvd (\$)</u>	<u>Project Total</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>9</u>	<u>10</u>
<u>Operating Cash Flow</u>												
Revenue	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses:												
Gas Cost	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O & M Expense	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Municipal Tax	(383 792)	(18 320)	(17 867)	(17 415)	(16 963)	(16 511)	(16 059)	(15 607)	(15 155)	(14 703)	(14 251)	
Income Tax	107 895	11 045	4 735	4 615	4 495	4 376	4 256	4 136	4 016	3 896	3 777	
Net Operating Cash Flow	(275 897)	(7 275)	(13 133)	(12 800)	(12 468)	(12 136)	(11 804)	(11 471)	(11 139)	(10 807)	(10 475)	
<u>Capital</u>												
Incremental Capital	(2 502 874)	(2 502 874)										
Change in Working Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital	(2 502 874)	(2 502 874)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>CCA Tax Shield</u>												
CCA Tax Shield	632 563	59 136	35 876	33 724	31 700	29 798	28 010	26 330	24 750	23 265	21 869	
<u>Net Present Value</u>												
PV of Operating Cash Flow	(147 163)	(6 867)	(11 799)	(10 946)	(10 148)	(9 401)	(8 703)	(8 050)	(7 440)	(6 870)	(6 338)	
PV of Capital	(2 461 983)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
PV of CCA Tax Shield	361 865	55 823	32 233	28 838	25 801	23 084	20 652	18 477	16 531	14 790	13 232	
Total NPV by Year	(2 247 282)	(2 461 983)	48 956	20 434	17 892	15 653	13 682	11 949	10 427	9 091	7 920	6 894
<u>Cumulative NPV</u>												
	(2 247 282)											
<u>Profitability Index</u>												
By Year PI		-	0,02	0,03	0,04	0,04	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06	0,07
Project PI	0,09											

DCF Analysis

<u>St-Joseph Blvd</u> (\$)	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>14</u>	<u>15</u>	<u>16</u>	<u>17</u>	<u>18</u>	<u>19</u>	<u>20</u>	<u>21</u>	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>24</u>
<u>Operating Cash Flow</u>														
Revenue	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses:														
Gas Cost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O & M Expense	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Municipal Tax	(13 799)	(13 347)	(12 895)	(12 443)	(11 991)	(11 539)	(11 087)	(10 635)	(10 183)	(9 731)	(9 279)	(8 827)	(8 375)	(7 943)
Income Tax	3 657	3 537	3 417	3 297	3 178	3 058	2 938	2 818	2 698	2 579	2 459	2 339	2 219	2 105
Net Operating Cash Flow	(10 142)	(9 810)	(9 478)	(9 146)	(8 813)	(8 481)	(8 149)	(7 817)	(7 484)	(7 152)	(6 820)	(6 488)	(6 155)	(5 838)
<u>Capital</u>														
Incremental Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in Working Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>CCA Tax Shield</u>														
CCA Tax Shield	20 557	19 323	18 164	17 074	16 050	15 087	14 182	13 331	12 531	11 779	11 072	10 408	9 783	9 196
<u>Net Present Value</u>														
PV of Operating Cash Flow	(5 841)	(5 377)	(4 945)	(4 541)	(4 165)	(3 815)	(3 489)	(3 185)	(2 903)	(2 640)	(2 396)	(2 169)	(1 959)	(1 769)
PV of Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PV of CCA Tax Shield	11 839	10 592	9 476	8 478	7 585	6 786	6 071	5 432	4 860	4 348	3 890	3 480	3 114	2 786
Total NPV by Year	5 998	5 214	4 532	3 937	3 420	2 971	2 583	2 247	1 957	1 708	1 494	1 311	1 155	1 017
<u>Cumulative NPV</u>														
<u>Profitability Index</u>														
By Year PI	0,07	0,07	0,07	0,07	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
Project PI														

DCF Analysis

<u>St-Joseph Blvd</u> (\$)	<u>25</u>	<u>26</u>	<u>27</u>	<u>28</u>	<u>29</u>	<u>30</u>	<u>31</u>	<u>32</u>	<u>33</u>	<u>34</u>	<u>35</u>	<u>36</u>	<u>37</u>	<u>38</u>	<u>39</u>	<u>40</u>
<u>Operating Cash Flow</u>																
Revenue	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses:																
Gas Cost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
O & M Expense	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Municipal Tax	(7 515)	(7 087)	(6 659)	(6 231)	(5 802)	(5 374)	(4 946)	(4 518)	(4 090)	(3 662)	(3 234)	(2 806)	(2 377)	(1 949)	(1 521)	(1 093)
Income Tax	1 991	1 878	1 765	1 651	1 538	1 424	1 311	1 197	1 084	970	857	743	630	517	403	290
Net Operating Cash Flow	(5 523)	(5 209)	(4 894)	(4 579)	(4 265)	(3 950)	(3 635)	(3 321)	(3 006)	(2 691)	(2 377)	(2 062)	(1 747)	(1 433)	(1 118)	(803)
<u>Capital</u>																
Incremental Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in Working Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>CCA Tax Shield</u>																
CCA Tax Shield	8 645	8 126	7 638	7 180	6 749	6 344	5 964	5 606	5 269	4 953	4 656	4 377	4 114	3 867	3 635	3 444
<u>Net Present Value</u>																
PV of Operating Cash Flow	(1 593)	(1 429)	(1 278)	(1 138)	(1 009)	(890)	(779)	(677)	(584)	(497)	(418)	(345)	(278)	(217)	(161)	(110)
PV of Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PV of CCA Tax Shield	2 492	2 230	1 995	1 785	1 597	1 429	1 278	1 144	1 023	915	819	733	656	587	525	4 457
Total NPV by Year	900	801	717	646	588	539	499	466	439	418	401	388	377	369	363	4 347
<u>Cumulative NPV</u>																
<u>Profitability Index</u>																
By Year PI	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,09	0,09	0,09	0,09
Project PI																