

GAZIFÈRE INC.
FERMETURE DES LIVRES
SUIVI DES PROJETS
EXTENSION DE RÉSEAU - PROJETS DE LA RIVE/DU QUAI PHASE 2
ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2022 (An 4)

| | Selon les données réelles en date du 30 novembre 2022 | Selon la demande d'autorisation préalable (R-4055-2018) D-2018-119 | | Écart |
|--|---|---|------|---------------|
| Additions de clients cumulatives: | | | | |
| Secteur résidentiel | 1 | 21 | 5% | (20) (1) |
| Secteur commercial | 4 | 3 | 133% | 1 |
| Volumes annuels (m³): | | | | |
| Secteur résidentiel | - | 130 500 | 0% | (130 500) (1) |
| Secteur commercial | 23 254 800 | 23 718 579 | 98% | (463 779) |
| Investissements: | | | | |
| Frais de conduites à ce jour | 1 923 330 | 1 391 233 | 138% | 532 097 |
| Frais de conduites future | - | - | | - |
| Frais de station à ce jour | 203 672 | 80 500 | 253% | 123 172 |
| Frais de station futur | - | - | | - |
| Total | 2 127 001 | 1 471 733 | | 655 268 |
| | | | | |
| Frais de compteurs | | | | |
| Résidentiel | 150 | 3 150 | 5% | (3 000) |
| Résidentiel futur | - | - | | - |
| Commercial et industriel | 2 770 | 1 385 | 200% | 1 385 |
| Commercial et industriel futur | - | - | | - |
| Total | 2 920 | 4 535 | | (1 615) |
| | | | | |
| Frais de branchements | | | | |
| Résidentiel | 1 500 | 31 500 | 5% | (30 000) |
| Résidentiel futur | - | - | | - |
| Commercial et industriel | 97 631 | 40 652 | 240% | 56 979 |
| Commercial et industriel futur | - | - | | - |
| Total | 99 131 | 72 152 | | 26 979 |
| Total des investissements | 2 229 053 | 1 548 420 | | 680 633 (2) |
| Sommaire des résultats des analyses: | | | | |
| Valeur actuelle nette (VAN) | 2 665 157 (3) | 4 033 011 | | |
| Taux de rendement interne (TRI) après impôts | 16,17% (3) | 23,2% | | |
| Date de mise en gaz | | | | |
| | novembre 2018 | novembre 2018 | | |

Notes: (1) Une seule résidence a fait l'objet d'un raccordement au service de gaz naturel en 2022 et aucune conversion supplémentaire n'est prévue. Conséquemment, les volumes annuels du secteur résidentiel sont inférieurs à la prévision initiale.

(2) Le dépassement est dû principalement aux coûts liés à l'installation d'une partie des conduites. Ces coûts se sont avérés plus importants que ce que Gazifère avait estimé au départ, le tout tel que plus amplement expliqué dans la correspondance transmise à la Régie de l'énergie le 23 avril 2019.

(3) Voir GI-7, document 1.1, page 1 de 1, lignes 18 et 20.

**Chemin de la Rive
Financial Feasibility
Parameters and Results**

| Line No. | Col. 1 Description | Col. 2 | Col. 3 Year 0 | Col. 4 Year 1 | Col. 5 Year 2 | Col. 6 Year 3 | Col. 7 Year 4 | Col. 8 Year 5 | Col. 9 Year 6 | Col. 10 Year 7 | Col. 11 Year 8 | Col. 12 Year 9 | Col. 13 Year 10 | Col. 14 Year 11-55/30 |
|-------------------------------|-------------------------------|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| | | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | |
| FEASIBILITY PARAMETERS | | | | | | | | | | | | | | |
| 1, | Discount Rate | | 5,20% | | | | | | | | | | | |
| 2, | CCA Rate | | 6,00% | | | | | | | | | | | |
| 3, | Tax Rate | | 26,80% | | | | | | | | | | | |
| 4, | Municipal Tax rate | | 0,75% | | | | | | | | | | | |
| Customer Revenue Horizon | | | | | | | | | | | | | | |
| 5, | Residential (Years) | | 55 | | | | | | | | | | | |
| 6, | Commercial (Years) | | 30 | | | | | | | | | | | |
| Customer Additions | | | | | | | | | | | | | | |
| 7, | Residential | | | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - |
| 8, | Commercial | | | 2 | - | - | 2 | - | - | - | - | - | - | - |
| 9, | Total Annual Volumes | | | | | | | | | | | | | |
| 10, | Residential (m ³) | | | - | - | - | - | 1,860,0 | 1,860,0 | 1,860,0 | 1,860,0 | 1,860,0 | 1,860,0 | 1,860,0 |
| 11, | Commercial (m ³) | | | 6 010 004 | 5 667 867 | 5 477 330 | 6 099 599 | 6 118 400 | 6 118 400 | 6 118 400 | 6 118 400 | 6 118 400 | 6 118 400 | 6 118 400 |
| Capital Costs | | | | | | | | | | | | | | |
| 12, | Mains (Dollars) | | 1 472 332 | 0 | 0 | 0 | 450 998 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13, | Services (Dollars) | | 0 | 10 652 | 82 170 | 0 | 6 309 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14, | Station Cost (Dollars) | | 203 672 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15, | Meters (Dollars) | | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 920 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16, | Annual Revenues (Dollars) | | | 1 755 165 | 1 655 535 | 1 600 051 | 1 781 255 | 1 790 823 | 1 790 823 | 1 790 823 | 1 790 823 | 1 790 823 | 1 790 823 | 1 790 823 |
| 17, | Annual O&M (Dollars) | | | 237 | 517 | 517 | 611 | 1 128 | 1 128 | 1 128 | 1 128 | 1 128 | 1 128 | 1 128 |

FEASIBILITY RESULTS

| | | |
|-----|----------------------------------|-----------|
| 18, | Net Present Value (Dollars) | 2 665 157 |
| 19, | Profitability Index | 2,293 |
| 20, | IRR | 16,2% |
| 21, | Levelized Rate Impact (55 years) | -0,374% |
| 22, | Cross-Over Year | Year 1 |

Note a) 50% effectivity considered for the first year revenues of customer adds

GAZIFÈRE INC.
FERMETURE DES LIVRES
SUIVI DES PROJETS
EXTENSION DE RÉSEAU - PROJET MEREDITH
ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2022 (AN 2)

| | Selon les données réelles en date du 28 février 2022 | Selon la demande d'autorisation préalable (R-4092-2019) D-2019-096 | Écart | |
|--|--|---|-------|----------------|
| Additions de clients cumulatives: | | | | |
| Secteur résidentiel | 103 | 94 | 10% | 9 |
| Secteur commercial | 2 | 10 | -80% | (8) (1) |
| Volumes annuels (m³): | | | | |
| Secteur résidentiel | 144 383 | 338 567 | -57% | (194 184) (2) |
| Secteur commercial | 13 055 | 453 966 | -97% | (440 911) (2) |
| Investissements: | | | | |
| Frais de conduites | 722 491 | 816 616 | -12% | (94 125) (3) |
| Frais de branchements | | | | |
| Résidentiel | 254 282 | 121 643 | 109% | 132 639 (3) |
| Commercial | 4 462 | 15 618 | -71% | (11 156) |
| Total | <u>258 744</u> | <u>137 261</u> | | <u>121 484</u> |
| Frais de compteurs | | | | |
| Résidentiel | 16 429 | 14 993 | 10% | 1 436 |
| Commercial | 21 118 | 22 394 | -6% | (1 276) |
| Total | <u>37 546</u> | <u>37 387</u> | | <u>160</u> |
| Total des investissements | 1 018 782 | 991 264 | | 27 518 |
| Sommaire des résultats des analyses: | | | | |
| Valeur actuelle nette (VAN) | (93 361) (4) | 251 484 | | |
| Taux de rendement interne (TRI) après impôts | 4,76% (4) | 6,97% | | |
| Date de mise en gaz | février 2020 | décembre 2019 | | |

Notes: (1) Le retard accumulé au niveau du nombre d'additions de clients de type commercial est notamment attribuable à la pandémie qui aura eu pour effet de ralentir le développement commercial dans ce secteur. La municipalité de Chelsea a également imposé un moratoire temporaire sur l'émission des permis de construction.

(2) L'écart volumétrique négatif du secteur résidentiel s'explique par un changement du type d'habitation réellement construite dans ce projet. Au cours de l'année 1 du projet, l'entrepreneur a décidé de remplacer la construction des maisons de type unifamiliale par la construction de résidence de plus petite taille (semi-détachés). De plus, le projet compte 6 clients de moins que prévu au cours de la première année. Le retard dans la mise en gaz du projet contribue également à expliquer cet écart. En ce qui concerne l'écart volumétrique négatif du secteur commercial, toute chose étant égale par ailleurs, la consommation de cette clientèle suit la même tendance que l'écart d'addition de clients. Les volumes de ce secteur sont aussi affectés par le fait qu'un client commercial a retardé l'ouverture de son entreprise en raison de la pandémie et a débuté son utilisation du gaz naturel en 2022.

(3) La contingence du projet est appliquée aux frais de conduites, ce qui a pour effet de réduire les coûts associés à ce poste de dépense. Les travaux pour effectuer le branchement des résidences, réalisés au cours de la première et de la deuxième année du projet, ont eu lieu pendant la pandémie, période où Gazifère a observé une hausse des coûts de ses sous-traitants en raison de l'adaptation de leurs pratiques aux mesures sanitaires en vigueur. De plus, un camion d'excavation hydraulique a été nécessaire à plusieurs occasions, pour palier à l'impossibilité d'utiliser la machinerie lourde habituelle (tractopelle) et des travaux ont dû être effectués en période hivernale.

(4) Voir GI-7, document 2.1, page 1 de 1, lignes 18 et 21.

Quartier Meredith
Financial Feasibility - 55/30 year Horizon
Parameters and Results

| Line No. | Col. 1 Description | Col. 2 | Col. 3 Year 0 | Col. 4 Year 1 | Col. 5 Year 2 | Col. 6 Year 3 | Col. 7 Year 4 | Col. 8 Year 5 | Col. 9 Year 6 | Col. 10 Year 7 | Col. 11 Year 8 | Col. 12 Year 9 | Col. 13 Year 10 |
|-------------------------------|---|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| FEASIBILITY PARAMETERS | | | | | | | | | | | | | |
| 1, | Discount Rate | 5,38% | | | | | | | | | | | |
| 2, | CCA Rate | 6,00% | | | | | | | | | | | |
| 3, | Tax Rate | 26,70% | | | | | | | | | | | |
| 4, | Municipal Tax rate | 0,75% | | | | | | | | | | | |
| Customer Revenue Horizon | | | | | | | | | | | | | |
| 5, | Residential (Years) | 55 | | | | | | | | | | | |
| 6, | Commercial (Years) | 30 | | | | | | | | | | | |
| Customer Additions | | | | | | | | | | | | | |
| 7, | Residential | | 62 | 41 | 24 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8, | Commercial | | 2 | - | 2 | - | 5 | 5 | - | - | - | - | - |
| Total Annual Volumes | | | | | | | | | | | | | |
| 9, | Residential (m ³) | | 45 559 | 98 824 | 250 340 | 270 020 | 270 020 | 270 020 | 270 020 | 270 020 | 270 020 | 270 020 | 270 020 |
| 10, | Commercial (m ³) | | 6 624 | 6 431 | 14 984 | 110 972 | 217 409 | 238 309 | 248 759 | 248 759 | 248 759 | 248 759 | 248 759 |
| Capital Costs | | | | | | | | | | | | | |
| 11, | Up front Mains (Dollars) | | 722 491 | | | | | | | | | | |
| 12, | Contribution in Aid of Construction (Dollars) | | - | | | | | | | | | | |
| 13, | Services (Dollars) | | | 124 601 | 134 143 | 91 844 | 0 | 11 156 | 11 156 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14, | Meters (Dollars) | | | 31 023 | 6 524 | 4 160 | 0 | 798 | 798 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15, | Stations (Dollars) | | | | | | | | | | | | |
| 16, | Annual Revenues (Dollars) | | 29 285 | 56 499 | 124 948 | 161 180 | 192 364 | 200 139 | 203 458 | 203 458 | 203 458 | 203 458 | 203 458 |
| 17, | Annual O&M (Dollars) | | 6 553 | 10 531 | 13 398 | 13 398 | 14 745 | 16 091 | 16 091 | 16 091 | 16 091 | 16 091 | 16 091 |
| FEASIBILITY RESULTS | | | | | | | | | | | | | |
| 18, | Net Present Value (Dollars) | (93 361) | | | | | | | | | | | |
| 19, | Profitability Index | 0,92 | | | | | | | | | | | |
| 20, | Contribution in Aid of Construction (Dollars) | - | | | | | | | | | | | |
| 21, | IRR | 4,8% | | | | | | | | | | | |
| 22, | Levelized Rate Impact (55 years) | 0,020% | | | | | | | | | | | |
| 23, | Cross-Over Year | Year 19 | | | | | | | | | | | |

Note a) 50% effectivity considered for the first year revenues of customer adds

GAZIFÈRE INC.
FERMETURE DES LIVRES
SUIVI DES PROJETS
RENFORCEMENT ET EXTENSION DE RÉSEAU - PROJET Secteur Nord Phase 1
ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2022

| | Selon les données réelles en date du 31 décembre 2022 | Selon la demande d'autorisation préalable (R-4092-2019) D-2019-096 | | Écart |
|--|---|---|--|-------|
|--|---|---|--|-------|

| Additions de clients cumulatives: | | | | |
|--|---|---|-------|---------|
| Secteur résidentiel | - | - | 0% | - (1) |
| Secteur commercial | - | 1 | -100% | (1) (1) |

| Volumes annuels (m³): | | | | |
|---|---------|---------|-------|---------------|
| Secteur résidentiel | - | 183 249 | -100% | (183 249) (2) |
| Secteur commercial | 127 174 | 719 441 | -82% | (592 267) (2) |

| Investissements: | | | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-------|---------------|
| Conduites | 7 606 278 | 6 547 214 | 16% | 1 059 064 |
| Stations/compteurs | - | 91 500 | -100% | (91 500) |
| Services | 4 735 | 25 545 | -81% | (20 810) |
| Station de secteur | 149 622 | 86 700 | 73% | 62 922 |
| Intérêts durant la construction | 35 083 | 118 692 | -70% | (83 609) |
| Contingence | - | 1 510 161 | -100% | (1 510 161) |
| Total | 7 795 718 | 8 379 812 | | |
| Entente avec la Ville de Gatineau | 143 825 | 155 300 | -7% | (11 475) |
| Total des investissements | 7 939 543 | 8 535 112 | -7% | (584 094) (4) |

| Sommaire des résultats des analyses: | | | | |
|--|-----|-------------|--|--|
| Valeur actuelle nette (VAN) | n/a | (1 778 258) | | |
| Taux de rendement interne (TRI) après impôts | n/a | 4,3% | | |

| Date de mise en gaz | Août 2021 | Décembre 2020 | (3) |
|----------------------------|-----------|---------------|-----|
|----------------------------|-----------|---------------|-----|

- Notes:
- (1) L'écart d'addition des clients est attribuable à un moratoire sur l'émission de permis de construction par la municipalité.
 - (2) L'écart des volumes annuels s'explique par le retard de construction des complexes de condos. Les volumes commerciaux réels représentent les volumes additionnels résultant de la croissance en ajout de charges réelles du secteur tel qu'autorisé par la Régie de l'énergie dans sa décision D-2020-141.
 - (3) Les travaux ont débuté en retard dû à l'obtention tardive du permis de la Ville de Gatineau. Des délais additionnels ont aussi été occasionnés par la réalisation des travaux en période de pandémie, tel qu'indiqué dans la correspondance adressée à la Régie et datée du 2 décembre 2020.
 - (4) L'écart budgétaire favorable s'explique par le report de la construction des complexes de condos par le constructeur.

GAZIFÈRE INC.
FERMETURE DES LIVRES
SUIVI DES PROJETS
RENFORCEMENT DE RÉSEAU - PROJET Secteur Nord Phase 2
ANNÉE DE RÉFÉRENCE: 2022

| | Selon les données réelles en date du 31 décembre 2022 | Selon la demande d'autorisation préalable (R-4155-2021) D-2021-074 | % | Écart | |
|--|---|---|-------------|--------------------|------------|
| Additions de clients cumulatives: | | | | | |
| Secteur résidentiel | 7 | 15 | -53% | (8) | (1) |
| Volumes annuels (m³): | | | | | |
| Secteur résidentiel | 1 593 | 37 500 | -96% | (35 907) | (1) |
| Investissements: | | | | | |
| Services entrepreneurs | 2 828 358 | 3 143 955 | -10% | (315 597) | |
| Matériaux | 290 971 | 255 922 | 14% | 35 049 | |
| Main d'œuvre interne et planification | 94 912 | 73 300 | 29% | 21 612 | |
| Services externes | 125 556 | 1 259 500 | -90% | (1 133 944) | |
| Contingence | - | 946 535 | -100% | (946 535) | |
| Compteurs | 483 | 2 070 | -77% | (1 587) | |
| Branchements | 98 590 | 111 000 | -11% | (12 410) | |
| Total | <u>3 438 869</u> | <u>5 792 282</u> | | | |
| Intérêts | 21 499 | - | | 21 499 | |
| Entente avec la Ville de Chelsea | <u>46 226</u> | <u>82 527</u> | -44% | (36 301) | |
| Total des investissements | 3 506 595 | 5 874 809 | -40% | (2 368 214) | (2) |
| Sommaire des résultats des analyses: | | | | | |
| Valeur actuelle nette (VAN) | n/a | (5 137 319) | | | |
| Taux de rendement interne (TRI) après impôts | n/a | -7,1% | | | |
| Date de mise en gaz | Février 2022 | Décembre 2021 | | | (3) |

Notes: (1) Ces données sont présentées à titre informatif considérant qu'il s'agit d'un projet de renforcement.

(2) L'écart positif des services externes s'explique par la capacité de Gazifère d'effectuer la grande majorité de ces travaux en ayant recours à ses employés.

(3) Le retard de la mise en gaz est dû à l'indisponibilité d'un équipement nécessaire à la continuité du projet.