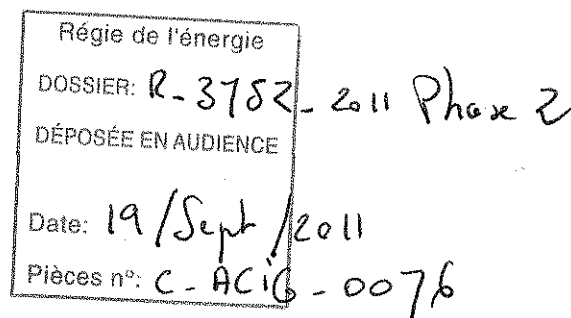

DR. BOOTH UNDERTAKING #1

IGUA retained the services of Dr. Booth for purposes of this case through telephone messages and exchanges of e-mails that started in early April 2011, shortly after the letter, **Exhibit B0023**, addressed by Gaz Métro to the Régie on April 1st 2011 confirming that the company had hired the services of Dr. Roger A. Morin for evidence on cost of capital and rate of return.

The following e-mails confirm the first contacts between M^e Guy Sarault and Dr. Booth for purposes of his services:

- a. E-mail dated April 10, 2011, from Dr. Booth to Guy Sarault confirming a telephone message advising him that Gaz Métro had retained the services of Dr. Morin and that IGUA would likely need him to testify once again on rate of return;
- b. E-mail dated April 20, 2011, from Dr. Booth to Guy Sarault responding to Guy Sarault's e-mail of the same day informing him of the dates to reserve in his agenda for purposes of his evidence on rate of return;
- c. E-mail dated May 09, 2011, from Dr. Booth to Guy Sarault, together with the estimate enclosed therewith, in response to Guy Sarault's e-mail of May 05, 2011.

No particular instructions were given by IGUA to Dr. Booth as to the contents of his report.



Sarault, Guy (Heenan Blaikie)

From: Laurence Booth [Booth@Rotman.Utoronto.Ca]
Sent: Sunday, April 10, 2011 10:19 AM
To: Sarault, Guy (Heenan Blaikie)
Subject: GMI

I just got back from a short vacation and got your message about GMI.

It will be good to see Roger again and I have to admit that my inbox is empty so would look forward to doing GMI again. Although for the life of me I cannot understand why they would go at it again given the clear signals given by the Regie.

In September I teach Tuesday and Wednesday mornings 8:00-10:00 and 10:00-12:00 but am otherwise clear.

Best wishes

Sarault, Guy (Heenan Blaikie)

From: Servant, Katherine (Heenan Blaikie)
Sent: Wednesday, April 20, 2011 11:02 AM
To: Sarault, Guy (Heenan Blaikie)
Subject: TR: Déroulement de la Phase 2 du dossier tarifaire de Gaz Métro, R-3752-2011 Phase 2 (notre dossier 003070-0328)

-----Message d'origine-----

De : Laurence Booth [mailto:Booth@Rotman.Utoronto.Ca] Envoyé : Wednesday, April 20, 2011 10:57 AM À : Servant, Katherine (Heenan Blaikie) Objet : RE: Déroulement de la Phase 2 du dossier tarifaire de Gaz Métro, R-3752-2011 Phase 2 (notre dossier 003070-0328)

Thanks Guy,

If I read this correctly I would be testifying in September?

I have some personal commitments that are difficult to change now for two weeks in mid August is this a problem

From: Sarault, Guy (Heenan Blaikie) [GSarault@Heenan.ca]
Sent: April 20, 2011 10:33 AM
To: bernard.otis@sympatico.ca; bernard.otis50@gmail.com
Cc: mnewton@igua.ca; Ghislaine Carriere; Plourde, Nicolas (Heenan Blaikie); Laurence Booth
Subject: Déroulement de la Phase 2 du dossier tarifaire de Gaz Métro, R-3752-2011 Phase 2 (notre dossier 003070-0328)

Bernard,

Tu trouveras sous pli pour ton information copie de la décision procédurale D-2011-048 rendue par la Régie en date du 15 avril 2011 relativement au déroulement de la Phase 2 du dossier tarifaire de Gaz Métro.

En premier lieu, et comme par les années passées, la Régie annonce au paragraphe 10 de la décision la mise en place d'un groupe de travail composé de Gaz Métro et des intervenants au dossier. Les travaux du groupe de travail seront assujettis aux lignes directrices du dossier tarifaire 2011 dont une copie est annexée à la décision. Je tiens évidemment pour acquis que tu seras le représentant de l'ACIG sur le groupe de travail.

Au paragraphe 13 de la décision, la Régie accorde un montant forfaitaire de 2 000 \$ par jour par intervenant pour chacune des réunions du groupe de travail, lequel est établi en fonction d'une séance d'une journée de 8 heures de travail. Au paragraphe 15, la Régie demande aux distributeurs de payer des frais intérimaires aux intervenants en fonction de leur présence aux réunions. Il sera donc important que tu me tiennes informé du suivi des réunions afin que nous réclamions les frais autorisés par la Régie.

Au paragraphe 12 de la décision, la Régie fixe le calendrier suivant pour le déroulement de la Phase 2 du dossier et ce, tant pour les travaux du groupe de travail (PEN) que pour les sujets d'audience. Encore ici, je tiens pour acquis que tu seras la personne ressource principale de l'ACIG pour les sujets d'audience.

Processus d'entente négociée (PEN)

Échéance

Audience

Dépôt au Groupe de travail de la proposition de Gaz Métro

29 avril 2011, 12 h

Dépôt à la Régie de la preuve sur tous les sujets d'audience, sauf les pièces tarifaires

6 mai 2011, 12 h

Dépôt à la Régie de la preuve sur les pièces tarifaires

13 mai 2011, 12 h

Dépôt à la Régie de la version anglaise des Conditions de service et Tarif

Séances d'information sur l'ensemble des pièces du dossier avec les intervenants et le personnel de la Régie

13, 19 et 20 mai, 2011

19 mai 2011, 12 h

Dépôt à la Régie des budgets de participation pour les sujets d'audience

Séances de négociation avec le Groupe de travail du PEN

24, 26 mai et 7 juin, 2011

6 juin 2011, 12 h

Demande de renseignements à Gaz Métro sur les sujets d'audience

Séance de signature du rapport du
Groupe de travail du PEN

8 juin 2011

Dépôt à la Régie de la preuve et du rapport du Groupe de travail (incluant un énoncé des sujets de dissidence, le cas échéant)

9 juin 2011, 12 h

Demande de renseignements des dissidents au Groupe de travail

16 juin 2011, 12 h

22 juin 2011, 12 h

Réponses de Gaz Métro aux demandes de renseignements sur les sujets d'audience

Demande de renseignements de la Régie au Groupe de travail

23 juin 2011, 12 h

Réponses du Groupe de travail aux demandes de renseignements sur les dissidences

29 juin 2011, 12 h

Réponses du Groupe de travail aux demandes de renseignements de la Régie

8 juillet 2011, 12 h

Dépôt à la Régie de la preuve des intervenants sur les sujets d'audience et, le cas échéant, sur les dissidences

22 juillet 2011, 12 h

Demande de renseignements aux intervenants sur leur preuve

17 août 2011, 12 h

Réponses des intervenants aux demandes de renseignements

7, 8, 9, 12, 13 et, si nécessaire, 14, 15, 16, 19 et 20 septembre 2011

Période réservée pour l'audience

Enfin, deux mots pour rappeler que Gaz Métro a déjà annoncé son intention de retenir les services du Dr. Roger A. Morin pour sa preuve sur le taux de rendement. Il est donc plus que probable que nous aurons à retenir les services du Dr. Booth pour les fins de ce dossier dont l'audience est prévue pendant la période du 7 au 20 septembre 2011.

By the copy of the e-mail that I am sending to Dr. Booth, I am asking him to take note of the following dates in his personal agenda:

May 6, 2011:

Filing of Gaz Métro's evidence on all subjects of the rate case (including rate of return)

May 19, 2011:

Deadline for the filing of participation budgets by intervenors, which will necessary include Dr. Booth's own estimate

June 6, 2011:

Deadline for the filing of information requests to Gaz Métro, which will include Dr. Booth's IRS on rate of return and cost of capital

June 22, 2011:

Filing of Gaz Métro's responses to information requests

July 8, 2011:

Filing of their evidence by all intervenors, including Dr. Booth's expert report on rate

, cf return

July 22, 2011:

Deadline for filing of information requests adressed to intervenors

August 17, 2011

Filing of the intevenors' answers to the information requests adressed to them

September 7, 8, 9, 12, 13 and, if necessary, 14, 15, 16, 19 and 20, 2011:

Period reserved for the hearing

N'hésitez pas à communiquer avec moi à votre convenance pour toute question ou commentaire relativement à ce qui précède.

Meilleures salutations,

[<http://www.heenanblaikie.com/images/email/heenanlogo.jpg>]

Me Guy Sarault

Associé

HEENAN BLAIKIE SRL

T 514 846.2317 F 514 921.1317 gsarault@heenan.ca<mailto:gsarault@heenan.ca>
1250, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1 •
heenanblaikie.com

Ce courriel pourrait contenir des renseignements confidentiels ou privilégiés. Si vous n'êtes pas le véritable destinataire, veuillez nous en aviser immédiatement. Merci.

This e-mail may contain confidential or privileged information. If you are not the intended recipient, please notify us immediately. Thank you.

Sarault, Guy (Heenan Blaikie)

From: Laurence Booth [Booth@Rotman.Utoronto.Ca]
Sent: Monday, May 09, 2011 11:59 AM
To: Sarault, Guy (Heenan Blaikie)
Subject: RE: Gaz Métro's rate case 2011-2012 R-3752-2011 phase 2
Attachments: GMI estimate 2011.doc

Here's my estimate.

Do you know if IGUA has been paid for Gazifere yet?

From: Sarault, Guy (Heenan Blaikie) [mailto:GSarault@Heenan.ca]
Sent: Thursday, May 05, 2011 5:42 PM
To: Laurence Booth; bernard.otis50@gmail.com; bernard.otis@sympatico.ca
Cc: mnewton@igua.ca; Ghislane Carriere; Plourde, Nicolas (Heenan Blaikie); Servant, Katherine (Heenan Blaikie); Gadoury, Genevieve (Heenan Blaikie); Sarault, Guy (Heenan Blaikie)
Subject: Gaz Métro's rate case 2011-2012 R-3752-2011 phase 2
Importance: High

Hi Laurence and Bernie,

The evidence filed by Gaz Métro in support of phase 2 of the rate case is now available on the Régie's web site for docket R-3752-2011, phase 2.

I enclose herewith Dr. Morin's report on ROE and capital structure proposing a rate of 9,8% based upon a more generous common equity ratio of 42,5%. It will be very important for us to file quality evidence not only on the financial aspects of ROE and capital structure but also on Gaz Métro's business risk (Bernard). I strongly invite you to consult the evidence we had filed in Gaz Métro's 2009-2010 rate case which is available on the Régie's web site under docket R-3690-2009.

For reference purposes, I enclose herewith both the french and english versions of the Régie's last ruling on Gaz Métro's ROE.

For the moment, I will need the following material from you asap in order for us to respect the following deadlines:

1. Detailed projection of your hours in a format identical to the participation budget form (page 3) available on the Régie's web site under the heading The Regie - Intervenor Costs that I must file on or before May 19,2011
- 2.Draft Information requests to Gaz Metro that I must file on or before June 06,2011

Finally, I would appreciate Bernie to take advantage of the next Gaz Metro's task force meeting to propose to the other consumer associations to allow IGUA to take the lead for the evidence and argument on cost of capital. We need their answer asap.Please keep me posted.

Murray: please advise me asap if you want to testify as I think you should !!!

9/19/2011

Thanks in advance!!!

Guy

*Guy Sarault
Associé/Partner
Heenan Blaikie
1250 Boul. René-Lévesque Ouest #2500
Montréal, Qc
Canada H3B-4Y1
Tél: 514-846-2317
Fax: 514-921-1317
e-mail: gsarault@heenan.ca*

Ce courriel pourrait contenir des renseignements confidentiels ou privilégiés. Si vous n'êtes pas le véritable destinataire, veuillez nous en aviser immédiatement. Merci.
This e-mail may contain confidential or privileged information. If you are not the intended recipient, please notify us immediately. Thank you.

Laurence Booth
802-900 Yonge Street, Toronto M4W 3P5 (416)-978-6311

TO: Guy Sarault, Heenan Blaikie
Murray Newton, IGUA

FROM: Laurence Booth

DATE: May 9, 2011

GST: 855252177 RT00001

RE: Gaz Metro Hearing 2011

=====

I have considered the budget for my participation in the above hearing where Gaz Metro is presenting the *third* expert financial witness in the last 3 full rate cases. Unfortunately there is little overlap in the style of the evidence presented which means few synergies with my previous work. Below is my estimate.

• Reading file and preparing information requests:	25 hours
• Preparing written testimony	
○ Macroeconomic environment and capital markets	15
○ Updating market risk premium appendices:	15
○ Updating DCF estimates:	15
○ Updating US risk premium evidence:	15
○ Updating internationalisation appendix:	15
○ Critiquing US utility testimony	25
• Updating business risk assessment	15
• Discussing current yield spreads and credit markets:	15
• Discussing reasonableness of the estimates:	25
• Finalising testimony:	10
• Liasing with lawyers:	10
• Answering information requests	25
• Aiding in preparation of cross examination:	20
• Testifying:	25
Overall:	270 hours
Estimate at \$330	\$89,000

In addition there is HST at 13%.