Examen des transactions effectuées à partir des outils de transport et d'entreposage

Société en commandite Gaz Métro (« Gaz Métro ») effectue des transactions d'optimisation à partir des outils de transport et d'entreposage. Ces transactions sont de deux natures : des transactions pour répondre à des besoins opérationnels et des transactions de nature financière (sans impact opérationnel et avec avantage financier). Pour l'année se terminant le 30 septembre 2012, 376 transactions ont été effectuées par Gaz Métro.

De ces 376 transactions, cinq transactions ont été faites pour des besoins opérationnels et 371 transactions à des fins financières, soit des échanges, des prêts d'espace ainsi qu'une transaction reliée au Mécanisme d'allègement du risque (STS-RAM)[1].

Conformément à la décision D-2010-144, les revenus générés par l'extraction des liquides de gaz naturel au cours de l'année 2012, qui sont considérés au service de fourniture de Gaz Métro, sont présentés à titre informatif à la section 3.

1. TRANSACTIONS OPÉRATIONNELLES

Les transactions opérationnelles sont effectuées afin de pallier aux variations journalières et saisonnières de la demande réelle. On retrouve cinq catégories :

Vente a priori : Vente de capacité de transport requise au plan d'approvisionnement afin de ne pas détenir de capacité de transport excédentaire à la demande continue en journée de pointe et à la provision additionnelle définie pour répondre à la demande saisonnière en hiver froid. Les ventes peuvent être reliées au transport FTLH ou FTSH. Ces ventes seront normalement réalisées avant le début de l'année financière ou au plus tard avant le début de l'hiver de l'année en cours.

[1] Storage Transportation Service – Risk Alleviation Mechanism

Vente FTLH non utilisé : Vente de capacité de transport excédentaire une fois la demande totale (incluant les besoins d'injection) rencontrée. Ces capacités se retrouvent principalement, mais non exclusivement, en dehors de la période d'hiver.

Vente de fourniture à GMI EDA : Vente de gaz naturel excédentaire au point de livraison EDA une fois la demande totale (incluant les besoins d'injection) rencontrée. Ces capacités se retrouvent en dehors de la période d'hiver.

Vente de fourniture à Dawn : Vente de gaz naturel excédentaire au point de livraison Dawn une fois la demande totale (incluant les besoins d'injection) rencontrée. Ces capacités se retrouvent en dehors de la période d'hiver.

Échange opérationnel : Échange période et/ou géographique qui est requis afin de réduire les coûts reliés à certaines actions opérationnelles.

Le tableau ci-dessous résume les revenus prévus au dossier tarifaire 2012 et réalisés pour chacune des catégories.

Transactions opérationnelles	Dossier tarifaire 2012 (D-2011-182)			Réel 2011-2012		
	Volumes prévus 10^3m^3	Prix unitaire moyen ¢/m^3	Revenus 000 $	Volumes réels 10^3m^3	Prix unitaire moyen ¢/m^3	Revenus 000 $
Vente de transport FTLH *a priori*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Vente de transport FTSH *a priori*	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Vente de transport FTLH non utilisé	2 235	2,614	58	9 250	3,347	310
Vente de fourniture à GMI EDA (portion transport)	n/a	n/a	n/a	6 334	2,396	154
Vente de fourniture à Dawn (portion transport)	n/a	n/a	n/a	2 639	3,078	81
Échange opérationnel	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

À la Cause tarifaire 2012, Gaz Métro avait prévu ne pas renouveler une capacité de 1 866 10^3m^3/jour de transport FTLH au 1er novembre 2011, ou 625 085 10^3m^3 pour l'année 2012.

Au réel, Gaz Métro a décontracté une capacité de transport FTLH de 427 10^3m^3/jour au 1er novembre 2011 et de 1 175 10^3m^3/jour au 10 décembre 2011. Ainsi, la capacité totale décontractée s'élève à 490 845 10^3m^3 pour l'année 2012. Cela représente une réduction de 264 10^3m^3/jour pendant la période d'hiver comparativement à la capacité prévue à la Cause tarifaire 2012. Cette variation résulte d'une prévision de la demande à la hausse et d'une migration de certains clients du service interruptible au service continu avant le début de l'année financière. De plus, cette augmentation de la demande continue a entraîné des achats de capacité de transport par échange entre Dawn et GMI EDA pour un total de 496 10^3m^3/jour du 10 décembre au 31 mars et de 5 10^3m^3/jour du 1er février au 31 mars, afin de répondre à la journée de pointe et au besoin d'hiver extrême. Ces capacités incluent les outils de maintien de la fiabilité relatifs aux ventes de GNL dont le détail est produit à la pièce Gaz Métro-19, Document 1.

À la Cause tarifaire 2012, la capacité de transport FTLH non utilisé était projetée à 2 235 10^3m^3. Gaz Métro avait spécifié que d'un point de vue opérationnel, cette capacité de transport devrait être utilisée à 100 % et que la modulation des besoins serait effectuée par les achats « spot » à Dawn. La situation a toutefois été différente et des ventes de transport FTLH ont été réalisées en 2012.

Comme mentionné précédemment, une hausse de la projection de la demande était prévue au début de l'année financière. Par ailleurs, les températures beaucoup plus chaudes que la normale (plus de 17 %) ont entraîné une baisse d'utilisation des sites d'entreposage. Gaz Métro a pris différentes actions pour adapter son plan d'approvisionnement à la suite de l'hiver plus chaud que la normale et gérer les excédents d'outils découlant de la gestion fine des besoins d'inventaire chez Union Gas en début et fin d'année financière :

1) Vente de fourniture à Dawn les 1er et 2 octobre 2011 : requise afin d'éviter des dépassements sur la quantité totale en inventaire au site d'entreposage de Union Gas;
2) Baisse des achats annuels à Dawn de 397 447 10^3m^3, soit près de 25 % des achats projetés à la Cause tarifaire 2012;
3) Vente de transport FTLH à un client en service de gaz d'appoint concurrence pour le mois de septembre et à une tierce partie du 20 au 30 septembre 2012; et
4) Ventes de fourniture à EDA durant huit jours en septembre : requises afin d'éviter des dépassements sur la quantité totale en inventaire au site d'entreposage de Union Gas.

Aux fins de présentation des documents relatifs aux coûts de transport et d'équilibrage du rapport annuel, soit les documents 3 et 4 de la pièce Gaz Métro-9, la partie transport des ventes de fourniture à Dawn et à EDA a été combinée avec les ventes de transport FTLH non utilisé, étant en soi de même nature. Les revenus reliés aux services de fourniture et compression ont été considérés dans l'évaluation du prix des services de fourniture et du gaz de compression de Gaz Métro via le compte d'écart de coût cumulatif.

Échanges opérationnels

Les échanges opérationnels ne peuvent être prévus au dossier tarifaire, étant le résultat de situations particulières qui surviennent dans la réalité. Pour l'année 2012, il n'y a eu aucune transaction de ce type.

Vente de transport FTLH *a priori*

Durant l'année 2012, il n'y a pas eu de transaction de ce type.

Vente de transport FTSH *a priori*

Durant l'année 2012, il n'y a pas eu de transaction de ce type.

Vente de transport FTLH non utilisé

Il y a eu deux transactions, représentant 309 598 $ pour des ventes de transport FTLH entre le 1er octobre 2011 et le 30 septembre 2012. Ces ventes sont des quantités transigées entre deux points géographiques et sont réalisées afin de pallier aux écarts entre les volumes projetés et réels, écarts qui découlent en majeure partie de l'imprévisibilité des consommations réelles et des consommations prévues. La nécessité d'avoir recours à ces transactions résulte des variations de la demande par rapport à la disponibilité des outils.

Lorsqu'il y a excédent de transport, la capacité est mise en marché par Gaz Métro. Ces transactions n'entraînent pas de coût additionnel et permettent à Gaz Métro de récupérer une partie des coûts. Plus le prix de revente sera près du tarif de TCPL, plus les pertes relatives aux coûts échoués de ces capacités non utilisées seront compensées. Trois types de vente de transport peuvent être envisagés : un contrat de gaz d'appoint concurrence, un échange ou une cession temporaire de la capacité.

Si un client désire conclure un contrat de gaz d'appoint concurrence et que Gaz Métro dispose, au moment de la demande, de capacité excédentaire de transport FTLH, elle utilisera cette capacité pour répondre en tout ou en partie à cette demande plutôt que de la vendre sur le marché secondaire. Pour 2012, il y a eu une transaction de ce type totalisant 240 000 $.

Dans le cas d'un échange entre points géographiques, effectué principalement sur de très courtes durées, Gaz Métro conserve toujours un droit sur la capacité et demeure ultimement responsable de son paiement vis-à-vis le transporteur. Pour 2012, il y a eu une transaction de ce type totalisant 69 598 $.

Exemple d'une vente en gaz d'appoint concurrence

Le 17 août 2012, Gaz Métro a répondu a une demande de gaz d'appoint concurrence de 8 000 GJ/jour pour la période du 1er au 30 septembre 2012, à un prix de 1,00 $/GJ. Cette

transaction a généré 240 000 $ de revenus. Le client a fourni sa propre molécule, ainsi que le gaz de compression nécessaire, à Empress que Gaz Métro a transportée jusqu'à GMI EDA.

Exemple d'une vente de transport FTLH avec échange

Le 19 septembre 2012, Gaz Métro a vendu à un tiers l'équivalent de 10 043 GJ/jour pour la période du 20 au 30 septembre 2012, à un prix de 0,63 $/GJ, soit 69 598 $, à la suite d'une prévision de demande et besoin d'injection inférieure à la capacité de transport disponible, générant ainsi des excédents. Le tiers a alors fourni sa propre molécule et le gaz de compression nécessaire à Empress et Gaz Métro lui a remis quotidiennement l'équivalent à GMI EDA.

Vente de fourniture à GMI EDA

Gaz Métro a effectué deux ventes de fourniture à GMI EDA pour des revenus totaux de 735 200 $ sur un total de 240 000 GJ, soit un prix moyen de 3,063 $/GJ. Les revenus sont scindés en deux, soit des revenus pour la fourniture et le gaz de compression de 581 400 $ avec un prix moyen de 2,4076 $ et des revenus de transport de 153 800 $ avec un prix moyen à 0,6325 $/GJ.

Exemple d'une vente de fourniture à GMI EDA

Le 20 septembre 2012, Gaz Métro a vendu à un tiers 20 000 GJ pour la période du 21 au 24 septembre 2012 au point GMI EDA au prix de 2,97 $/GJ. Cette transaction a généré des revenus de 237 600 $ répartis comme suit, 189 016$ pour la fourniture et la compression à un prix de 2,3627 $/GJ et des revenus de transport de 48 584 $ à un prix de 0,6073 $/GJ.

Vente de fourniture à Dawn

Gaz Métro a effectué une vente de fourniture à Dawn pour des revenus de 389 000 $ sur un total de 100 000 GJ, soit un prix de 3,89 $/GJ. Les revenus sont scindés en deux, soit des revenus pour la fourniture et le gaz de compression de 307 760 $ avec un prix de 3,0776 $/GJ et des revenus de transport de 81 240 $ avec un prix à 0,8124 $/GJ.

Exemple d'une vente de fourniture à Dawn (la vente ci-haut mentionnée)

Le 1er octobre 2011, Gaz Métro a vendu à un tiers 50 000 GJ pour les journées du 1er et 2 octobre 2011 au point Dawn au prix de 3,89 $/GJ. Cette transaction a généré les revenus mentionnés ci-haut.

2. TRANSACTIONS FINANCIÈRES

Les transactions dont le motif est financier ne peuvent se faire que si Gaz Métro n'est pas opérationnellement contrainte par ces transactions. Ces transactions sont donc possibles lorsqu'une économique de marché se présente à un moment et à un endroit où Gaz Métro dispose d'un outil qui n'est pas pleinement utilisé par la demande de ses clients.

Pour l'année 2012, il y a eu 371 transactions financières qui ont généré des revenus de 15 444 589 $. Le tableau ci-dessous présente l'information par catégorie.

Transactions financières	**Dossier tarifaire 2012 D-2011-182**	**Réel 2011-2012**	
	Revenus 000 $	**Nombre de transactions**	**Revenus** 000 $
Échanges / cessions d'optimisation	3 000	365	10 279
Prêt d'espace	1 200	5	417
STS RAM	1 700	1	4 749
Total	5 900	371	15 445

Échanges / cessions d'optimisation

Ces transactions sont des échanges entre deux points géographiques, deux périodes ou une combinaison points géographiques/périodes. Gaz Métro procède également à des cessions de transport pour des fins purement financières; ces transactions considérées ici sont des cessions à des tierces parties d'une capacité de transport détenue par Gaz Métro. Les cessions de transport FTLH comportent une clause spécifique où la tierce partie s'engage à remettre en

franchise à Gaz Métro les quantités livrées par elle à Empress. Cette tierce partie se substitue donc au transporteur TCPL et Gaz Métro lui rembourse des frais fixes et variables équivalents au tarif de TCPL, comme si elle était toujours détentrice de cette capacité. En somme, la tierce partie vend du transport à Gaz Métro en lui offrant un rabais, soit le revenu d'optimisation prévu à l'entente. Les cessions de transport FTSH sont légèrement différentes. La cession est effectuée sur la période d'été, moment où Gaz Métro n'utilise pas cette capacité. Ces transactions peuvent inclure un droit de rappel de façon à conserver la possibilité d'utilisation pour les mois plus critiques où la capacité pourrait être requise.

En ce qui concerne les transactions couvrant deux périodes, celles-ci sont transigées pour une ou plusieurs journées ou un ou plusieurs mois. Pour l'année 2012, il n'y a eu aucune transaction de ce type.

Les transactions financières entre deux points géographiques sont faites principalement pour économiser du gaz de compression, optimiser du transport non utilisé de façon ponctuelle (autre que les ventes de transport telles que décrites dans « transactions opérationnelles ») ou pour générer des revenus. Ces transactions n'entraînent aucun risque puisque Gaz Métro ne transige pas si elles entraînent des impacts opérationnels ou financiers. Pour l'année 2012, 365 transactions ont été faites générant des revenus de 10 278 885 $.

Exemples d'échange couvrant deux points géographiques

- *Échange régulier*

Le 3 mai 2012, Gaz Métro a conclu une entente où elle reçoit d'un tiers 80 000 GJ/jour plus le gaz de compression à Dawn le 4 mai 2012 et où elle livre le même jour à Parkway 80 000 GJ/jour pour des revenus de 2 400 $, soit 0,03 $/GJ.

- *Cession FTLH avec échange*

Le 9 septembre 2011, Gaz Métro a cédé à un tiers une capacité de transport FTLH de 20 000 GJ/jour pour la période du 1er octobre 2011 au 30 avril 2012. Parallèlement à cette cession, Gaz Métro a livré à la tierce partie 20 000 GJ/jour, plus le gaz de compression, à Empress du 1er octobre 2011 au 30 avril 2012 et a reçu, durant la même période, la même quantité à GMI EDA. Cet échange a permis de générer des revenus de 1 065 000 $, soit 0,25 $/GJ.

- *Cession FTSH avec échange*

Le 16 mars 2012, Gaz Métro a conclu une entente où elle cède temporairement une capacité de transport de 30 000 GJ/jour entre Parkway et GMI EDA à un tiers pour la période du 1er avril au 31 octobre 2012. Lorsque le transport est requis vers GMI EDA, Gaz Métro livre à Parkway, à la tierce partie, jusqu'à 30 000 GJ/jour, selon son besoin, plus le gaz de compression, et reçoit, pour la même période, la même quantité à GMI EDA. Lorsque le transport est non requis, le tiers optimise cette capacité de transport entre Parkway et GMI EDA. Pour l'année 2012, cet échange a permis de générer des revenus de 552 000 $, soit un prix unitaire de 0,10 $/GJ même si la capacité était requise par Gaz Métro.

Prêt d'espace

Pour 2012, Gaz Métro a contracté cinq ententes de prêt d'espace avec des tiers générant des revenus totalisant 416 965 $. Cette activité de prêt d'espace consiste à prêter temporairement à une tierce partie, contre rémunération, une portion de l'espace d'entreposage non utilisé et non nécessaire pour les opérations quotidiennes. En plus de générer des revenus d'optimisation, cette activité permet, dans certains cas, par l'échange de gaz avec cette même partie, d'éviter des coûts de gaz de compression qui, autrement, auraient été nécessaires afin de retirer ou injecter le gaz du site d'entreposage de Union Gas.

La tierce partie peut injecter un volume équivalent à ce que Gaz Métro retire de son inventaire. Quant au remboursement du gaz naturel en inventaire, il est discrétionnaire à Gaz Métro afin de s'assurer que les opérations ne soient pas affectées.

Gaz Métro n'encourt aucun risque avec ces transactions puisqu'elle détient le gaz des tiers en tout temps. Donc, si le tiers fait défaut de paiement, Gaz Métro pourrait se faire compensation en conservant le gaz équivalent puisqu'elle détient le gaz en inventaire. Cette entente est signée sur une base annuelle, mais ne garantit pas son utilisation si les économiques de marché ne sont pas présentes. Les revenus générés par ces ententes sont peu prévisibles et sont sujets aux conditions de marché.

Exemple d'un prêt d'espace

Le 25 janvier 2012, Gaz Métro a permis à un tiers d'injecter 31 000 GJ alors qu'il était prévu de retirer 79 733 GJ du site d'Union Gas. Après la transaction, le retrait net n'est plus que de 48 733 GJ pour cette journée. Gaz Métro a obtenu 0,1275 $/GJ pour ce prêt d'espace et la remise du gaz était à la discrétion de Gaz Métro, donc sans risque. À défaut d'avoir transigé, Gaz Métro aurait eu 79 733 GJ en retrait, sans ajout de valeur.

STS-RAM

Ce service vise à atténuer le risque de droits inutilisés liés à la demande. Toute portion non utilisée des droits à la capacité d'un expéditeur (Gaz Métro) au cours d'un mois donné est portée au crédit du compte interruptible de cet expéditeur; il n'est cependant pas possible de reporter des crédits de rattrapage non utilisés sur des mois subséquents.

Pour récupérer cette valeur dans un mois donné, Gaz Métro utilise le service de transport interruptible sur le réseau de TCPL afin de capter le différentiel monétaire entre deux points géographiques.

Dans le cas du STS-RAM, les crédits ne sont disponibles que sur la période où le service de transport STS est ferme, soit du 1er novembre au 15 avril de chaque année.

Pour la période 2011-2012, Gaz Métro a ainsi généré des revenus associés à ces droits non utilisés de 4 748 739 $.

Exemple du STS-RAM

En novembre 2011, Gaz Métro a utilisé 1 547 141 GJ sur une quantité totale possible de STS de 6 485 220 GJ, laissant une quantité inutilisée de 4 938 079 GJ (voir le tableau ci-dessous).

Quantité	GJ
Parkway – GMI EDA (GJ/jour)	216 174
Quantité mensuelle totale novembre 2011	6 485 220
Quantité utilisée novembre 2011	1 547 141
Quantité inutilisée novembre 2011	4 938 079

- Crédits RAM générés

  La quantité inutilisée a généré des crédits RAM de 2 544 642 $. Les crédits sont égaux à la quantité inutilisée multipliée par la différence entre le prix plancher interruptible et les frais variables, soit :

  GMI EDA = 4 938 079 x (0,54460 – 0,02929) = 2 544 642 $

- Nomination des crédits générés

  Les crédits générés de 2 544 642 $ ont été nominés sur différents tronçons.

- Revenus d'optimisation générés

  L'utilisation des crédits en novembre 2011 a permis de faire des transactions avec une tierce partie, transactions qui ont généré 1 374 595 $ de revenus.

3. REVENUS D'EXTRACTION DES LIQUIDES DE GAZ NATUREL

Gaz Métro a signé une entente avec une tierce partie pour l'ensemble de ses droits d'extraction des liquides de gaz naturel du 1er octobre 2010 jusqu'au 31 octobre 2011.

Bien que les revenus d'extraction de liquides de gaz naturel soient désormais intégrés au calcul du prix des services de fourniture et du gaz de compression, Gaz Métro présente les résultats, conformément à la décision D-2010-144. Cette entente a généré des revenus de 564 950 $ pour l'année 2012 (soit du 1er au 31 octobre 2011).

Gaz Métro n'a pas renouvelé ses capacités de transport NIT entre AECO et Empress au 1er novembre 2011, ce qui met fin à ce genre de transaction.