RÉPONSE DE GAZIFÈRE INC. À LA DEMANDE DE RENSEIGNEMENTS N° 1 DE LA RÉGIE DE L'ÉNERGIE (LA RÉGIE) RELATIVE À LA DEMANDE D'AUTORISATION DE GAZIFÈRE INC. (GAZIFÈRE) POUR PROCÉDER À UN PROJET D'EXTENSION DE SON RÉSEAU ET POUR RACCORDER L'USINE FORTRESS CELLULOSE SPÉCIALISÉE DE THURSO (PROJET THURSO)

1. Référence : Pièce B-0005, GI-1, document 1, page 9.

Préambule :

Aux lignes 17 et 18 de la référence, Gazifère indique que :

« Gazifère considère que la réalisation de ce projet n'aura aucun impact sur la qualité de prestation de service à sa clientèle actuelle. »

Demande :

1.1 Veuillez élaborer.

Réponse 1.1 :

Gazifère considère que la réalisation de ce projet n'aura aucun impact sur la qualité de prestation de service à sa clientèle actuelle. Tout d'abord, aucune interruption de service n'est prévue pour les clients de Gazifère pendant la réalisation des travaux.

Également, les installations et conduites prévues dans le cadre de ce projet ont été calibrées de sorte qu'aucune variation de pression ne modifiera ou ne mettra à risque la stabilité et la fiabilité du réseau de distribution actuel de Gazifère.

2. Référence : Pièce B-0005, GI-1, document 1, page 10.

Préambule :

Aux lignes 16 à 19 de la référence, Gazifère indique que :

« Il est à noter que les diamètres des conduites ont été déterminés sur la base des équipements qui seront convertis et en tenant compte de la diversité de l'utilisation du client. Cette extension de réseau permettrait de répondre aux besoins en gaz naturel du client et de la municipalité de Thurso, le cas échéant. »

Demande :

2.1 Veuillez expliquer comment Gazifère prévoit répondre aux besoins de la municipalité de Thurso, le cas échéant, alors que les diamètres des conduites ont été déterminés sur la base des équipements et de la diversité de l'utilisation du client qui sera raccordé aujourd'hui.

Réponse 2.1 :

La première phrase retrouvée dans le préambule ci-haut peut porter à confusion. En effet, le potentiel de développement de la petite municipalité de Thurso étant limité, c'est principalement l'ensemble des équipements de grande capacité de l'usine Fortress qui seront convertis au gaz naturel ainsi que la diversité de leur utilisation actuelle et future qui ont influencé les résultats de l'analyse de dimensionnement de la conduite principale de cette extension de réseau.

Cependant, dans une perspective de développement à long terme de son réseau, Gazifère tient à préciser qu'elle a également considéré et inclus les besoins potentiels de la municipalité de Thurso dans l'analyse du dimensionnement de la conduite principale, en plus de tenir compte des besoins actuels et futurs de l'usine Fortress.

3. Référence : Pièce B-0009, GI-1, document 2.

Préambule :

Gazifère présente l'analyse financière détaillée du projet Thurso.

Gazifère filed detailed financial analysis of the Thurso project.

Demandes :

3.1 Veuillez indiquer la période d'amortissement comptable utilisée et justifier le choix de cette période, plus particulièrement pour les fins de l'analyse de rentabilité dans le contexte d'un contrat de 15 ans.

Please indicate the period of depreciation used and justify the choice of this period, especially for the purposes of feasibility analysis in the context of a 15-year contract.

Réponse 3.1:

The depreciation rates used for feasibility are as per the approved rates set by the Régie in decision D-2010-112, as follows:

Mains 2.22%, based on estimated useful life of 45 years;

Services 4.52%, based on estimated useful life of 22 years and;

Meters 2.12%, based on estimated useful life of 47 years.

The Company assumes the assets will remain in-use over their respective useful lives serving either the current customer or other customers in the franchise area. This approach is consistent with all feasibility assessments.

3.2 Veuillez expliquer le montant de 326 023 $ à la ligne 11, colonne 17, page 4 de la référence.

Please explain the amount of $ 326,023 on line 11, column 17, page 4 of GI-1, document 2.

Réponse 3.2:

The amount of $326,023 is comprised of: 1) the CCA Tax Shield for the respective year in the amount of $35,676 and, 2) the total residual value of the CCA Tax Shield in the amount of $290,348.

The residual tax shield formula is (ending UCC balance * CCA rate * corporate tax rate) / (discount rate + CCA rate). The result is ($2,077,762 * 6.00% * 26.9%) / (5.55%+6.00%) = $290,348.

3.3 Veuillez expliquer le calcul de la ligne D « Effective Project Revenue Requirement » des pages 5 et 6 de la référence et concilier les chiffres indiqués avec les données de l'analyse financière aux pages 3 et 4.

Please explain the calculation of the line D "Effective Project Revenue Requirement" on pages 5 and 6 of GI-1, document 2, and reconcile the figures with data from the financial analysis on pages 3 and 4.

Réponse 3.3:

Please see exhibit GI-2, document 1.1, for the calculation of the effective project revenue requirement. By way of example, a five year horizon is shown. Consistent with all assessments of project feasibility, the financial evaluation for the project was conducted using a discounted cash flow ('DCF') analysis.

The revenue requirement calculation is employed to support the rate setting process for Gazifère in its entirety for the test year while the DCF assesses feasibility on a cash flow basis over the full project horizon using current year rates held constant. As such, the two forms of calculation are not comparable and serve different purposes. Rates used in the DCF are those as approved in Gazifère's 2013 rates filing per decision D-2012-163.

3.4 Veuillez indiquer comment les lignes M « Levelized Rate Impact », et N « Levelized Revenue », des pages 5 et 6 de la référence ont été calculées.

Please indicate how M "Levelized Rate Impact", and N "Levelized Revenue" lines on pages 5 and 6 of GI-1, document 2, were calculated.

Réponse 3.4:

Please see exhibit GI-2, document 1.2, tables 1 and 2, for the calculation of the Levelized Rate Impact and Levelized Revenue.

The Levelized Rate Impact and Levelized Revenue were determined by identifying the stream of constant annual values that when totaled on a net present value basis, equate to the total present value return derived by using the stream of forecasted annual values. This approach was used separately for the Levelized Rate Impact and the Levelized Revenue.

The resulting values were then expressed as a ratio indicating the estimated annual average rate impact of the project on a standalone basis.

3.5 Veuillez expliquer l'utilisation d'une période de 55 ans pour calculer le « Levelized Rate Impact ».

Explain the use of a 55-year period to calculate the "Levelized Rate Impact."

Réponse 3.5:

The 55-year reference in exhibit GI-1, document 2, pages 1, 2, 5 and 6, is a typo error. It should refer to 15 years. All calculations were done on a 15 year period.

3.6 Veuillez indiquer l'impact tarifaire du projet sur 5 ans, 10 ans et sur la durée de l'amortissement comptable.

Please indicate the rate impact of the project over 5 years, 10 years and over the accounting depreciation period.

Réponse 3.6:

Please see exhibit GI-2, documents 1.3, 1.4 and 1.5, for the rate impact over 5 years, 10 years and the accounting depreciation period, respectively. For the accounting depreciation period, mains were used as a proxy for the total estimated life of 45 years.