
**DEMANDE D'APPROBATION DU TAUX DE RENDEMENT DES CAPITAUX
PROPRES ET DU MÉCANISME DE TRAITEMENT DES ÉCARTS DE
RENDEMENT**

CAUSE R-3842-2013

Question 1

Référence :

- (i) B-0008(HQDT-2, Document 2), p. 4

Préambule :

“Q. What are some of the reasons why the realized ROE will differ from the authorized ROE?”

A. The actual ROE will deviate from the authorized ROE for various reasons. For example, sales levels and associated revenues may be higher or lower than reflected in the calculation of rates due to changing economic conditions. Global economic conditions may impact a major regional industry in ways that had not been anticipated when the sales forecast was developed. The costs and commissioning of new transmission or distribution facilities may be affected by unanticipated changes in the costs of components or in the length of time required to complete construction. These unanticipated revenue and cost trends will impact the realized ROE to the extent that they are not covered by variance and deferral accounts. There are also opportunities for the utility to influence the level of costs by implementing initiatives that result in more efficient operations, and therefore increase earnings.” (Nous soulignons)

Questions :

- 1.1 Veuillez indiquer s’il existe également des opportunités pour l’entreprise d’influencer le niveau des coûts par des initiatives qui ne résultent pas en davantage d’efficience.
- 1.2 Dans l’affirmative, veuillez indiquer comment cette réalité est prise en compte dans la proposition de mécanisme de traitement des écarts de rendement (MTÉR) de M. Yardley.

Question 2 :

Référence :

- (i) B-0008, p. 5

Préambule :

Q. Why is the length of time that rates will be in effect relevant for purposes of implementing an ESM?

A. One of the purposes of an ESM is to provide some protection against earnings variability to both customers (through an opportunity to share in earnings that exceed the authorized ROE) and the utility (to the extent that customers share in any earnings shortfall that is below the authorized ROE). Thus, an ESM provides protection to both customers and the utility against unanticipated earnings levels, and acts as a hedge against earnings variability. It is more likely that the realized ROE will deviate from the authorized ROE as the length of time that rates will be in effect increases in part because longer time periods increase the incentive that utilities have to pursue operating efficiencies. Although ESMs can be designed for a single rate plan year, they are more commonly associated with rates that are expected to be in place for two or more years.

ESMs are also a common element of incentive regulation plans. Incentive regulation plans can be quite complex but typically break the linkage between costs and rates after the initial year of the plan, with rates changing after the first year in accordance with an approved formula.” (Nous soulignons)

Questions :

2.1 Considérant la citation en préambule, peut-on conclure que plus la période d’application des tarifs est courte, plus le « deadband » devrait être réduit?

Question 3 :

Référence :

- (i) B-0008, p. 13
- (ii) D-2013-106, paragraphe 386
- (iii) B-0008, p. 15

Préambule :

À la référence (i) M. Yardley indique:

“Q. What is the potential impact of the current rate filing practice on the design of an ESM for HQD and HQT?”

A. Annual rate filings based on cost-of-service principles act as a disincentive to pursue efficiency gains, although the evidence indicates that HQD and HQT have each been able to reduce Operating Expenses below the level that has been used to calculate rates over the past few years.

For purposes of designing an ESM in this proceeding, this implies that an understanding that the ESM will remain in place for a number of years, even if rates are to be reset more frequently will promote the pursuit of efficiency gains. It also implies that a meaningful deadband is appropriate to provide an incentive for HQD and HQT to pursue these efficiency gains.”

À la référence (ii) la Régie indique:

« [386] La Régie considère que le partage des trop-perçus et manques à gagner dans un cadre de coût de service consiste à répartir les écarts constatés en fin d'année entre les prévisions et les données réelles. Ces écarts sont inévitables lorsque les tarifs sont déterminés sur la base de données projetée. La Régie tient compte des caractéristiques inhérentes à ce processus, soit l'asymétrie d'information et la présentation de prévisions conservatrices tant pour les charges que pour les volumes de ventes. » (Nous soulignons)

À la référence (iii) M. Yardley indique:

“Q. Please summarize your testimony with respect to the impact of HQD and HQT circumstances on the design of an ESM.

A. The design of an ESM will need to reflect a balancing between the concern over earnings surpluses experienced by HQD and HQT in recent years and the need to mitigate the potential disincentives of an ESM for the pursuit of efficiency gains, a concern that is accentuated by the fact that rates may only be in effect for one year. It is also reasonable to incorporate an expected greater variation in earnings and ROE for HQD than HQT in the design of the ESM.”

Questions :

3.1 À la référence (i), M. Yardley indique que le coût de service annuel agit comme un désincitatif à l'efficacité. Veuillez fournir des références à la littérature économique au support de votre affirmation.

- 3.2 Doit-on comprendre du premier paragraphe de la référence(i) que M. Yardley conclut que le fait que les dépenses d'exploitations réelles de HQD et HQT aient été inférieures aux dépenses prévues est le résultat de gains d'efficacité?
- 3.3 À la référence (ii), la Régie juge que la présentation de prévisions conservatrices tant pour les charges que pour les volumes de ventes est inhérente au cadre réglementaire du coût de service. À la connaissance de M. Yardley, l'affirmation de la Régie est-elle supportée par la littérature économique? Dans l'affirmative, veuillez fournir les références supportant votre réponse.
- 3.4 M. Yardley partage-t-il la position de la Régie?
- 3.5 À votre connaissance, que dit la littérature économique sur les incitatifs auxquels est soumise une entreprise réglementée en coût de service avec dossiers tarifaires annuels.
- 3.6 Veuillez indiquer à quoi « this » réfère dans l'extrait “this implies that an understanding that the ESM...”?
- 3.7 Veuillez justifier l'affirmation suivante : « It also implies that a meaningful deadband is appropriate to provide an incentive for HQD and HQT to pursue these efficiency gains”.
- 3.8 Relativement à la référence (iii), veuillez réconcilier l'objectif de ne pas créer un désincitatif à l'efficacité à la mise en place d'un « ESM » dans un contexte où le point de départ sur lequel s'applique le ESM procure déjà en soit un désincitatif à l'efficacité (tel que mentionné à la référence (i)).
- 3.9 Comment le niveau de départ de l'incitatif à l'efficacité est-il pris en compte dans la recherche d'un équilibre entre la préoccupation entourant les rendements excédentaires et le besoin de limiter les désincitatifs? Est-ce qu'un niveau d'incitatif initial différent aurait mené à une recommandation différente?

Question 4 :

Référence :

- (i) B-0008, p. 15

Préambule :

À la référence (i) M. Yardley indique: “A. As this is the initial ESM for HQD and HQT, I would recommend that a relatively simple approach be adopted. This will provide experience with ESMs for all stakeholders.”

Questions :

- 4.1 Quelle approche recommanderiez-vous si HQD et HQT n'en étaient pas à leur premier ESM? Veuillez justifier votre recommandation.

Question 5 :

Référence :

- (i) B-0020 (HQDT-3, Document 1), p. 21

Préambule :

À la référence (i) M. Yardley indique: “The deadband recognizes forecast differences in three ways. First, it recognizes the fact that there is earnings volatility that merely reflects the normal ebb and flow of the business. Second, it provides an opportunity for the Transmission Provider and Distributor to retain a modest level of earnings above the authorized ROE to fairly balance and compensate the utility for absorbing all of the down-side risk, as is proposed by the Transmission Provider and the Distributor. They have proposed relatively narrow deadbands that are approximately one-half of the earnings variability that has been experienced by the Transmission Provider and Distributor. Third, the deadband provides a cushion within which it is not necessary to change customer rates, thus limiting the regulatory burden associated with rate changes.

In summary, the Transmission Provider’s and the Distributor’s ESMs address the concerns that created the interest in an ESM proposal (earnings variability), do so in a manner that fairly balances the risks that are assumed by the Transmission Provider and the Distributor, and maintain an adequate incentive to pursue operating efficiencies.”

Question :

- 5.1 Considérant que les Demanderesses soumettent annuellement des dossiers tarifaires, voyez indiquer en quoi un “deadband” plus restreint augmenterait le fardeau réglementaire lorsque vous affirmez: “ the deadband provides a cushion within which it is not necessary to change customer rates, thus limiting the regulatory burden associated with rate change”?
- 5.2 Selon M. Yardley, devrait-on s’attendre à ce que, avec l’application du mécanisme proposé, l’espérance mathématique du rendement réel soit inférieure au rendement autorisé, égale au rendement autorisé ou supérieur au rendement autorisé? Veuillez expliquer votre réponse.
- 5.3 Selon M. Yardley, le mécanisme proposé répond à l’objectif qui a motivé la mise en place du MTÉR « in a manner that fairly balances the risks that are assumed by the Transmission Provider and the Distributor ». Veuillez indiquer quels sont les risques supportés par le Transporteur et le Distributeur.
- 5.4 Pour chaque risque identifié à la question précédente, veuillez indiquer si, selon M. Yardley, celui-ci une distribution de probabilité symétrique autour des valeurs

prévues au dossier tarifaire. Le cas échéant, veuillez produire les analyses supportant votre réponse.

Groupe technologie

Question 6 :

Référence :

- (i) B-0020, p. 38

Préambule :

“Thus, in preparing his ESM recommendation, Mr. Yardley assumed that the revenue requirements forecast, including a compensatory return on equity, are objective, unbiased, and reflect the best available information when they are approved.”

Questions :

- 6.1 Veuillez confirmer que « compensatory return on equity » réfère au rendement autorisé par la Régie.
- 6.2 Selon M. Yardley, est-ce que la citation en référence implique que l'espérance mathématique du rendement réel est égale au rendement autorisé? Sinon, veuillez expliquer votre réponse.
- 6.3 Est-ce que la recommandation de M. Yardley repose sur l'hypothèse que l'espérance mathématique du rendement réel est égale au rendement autorisé?

Question 7 :

Référence :

- (i) B-0009

Questions :

- 7.1 Le cas échéant, veuillez fournir une copie de tous les rapports d'expertise de M. Yardley traitant de « ESM ».
- 7.2 Le cas échéant, veuillez fournir une copie de toutes les décisions rendues par M. Yardley traitant de « ESM ».

7.3 Veuillez fournir une copie du rapport d'expertise soumis par M. Yardley dans le cadre du dossier suivant : docket 99-04-18 of the Connecticut Department of Public Utility Control.

Question 8 :

Référence :

- (i) B-0020, p. 27
- (ii) B-0020, p. 29

Préambule :

À la référence (i), la Régie compile le tableau 13.1

À la référence (ii), le Transporteur confirme que les données du tableau 13.1 compilé par la Régie sont exactes.

Questions :

- 8.1 Veuillez pour chacune des années expliquer la ou les causes des écarts de coûts capitalisés.
- 8.2 Veuillez pour chacune des années expliquer la ou les causes des écarts d'amortissement.