

RÉPONSE À L'ENGAGEMENT N° 4

Référence : ENG-4 (Énergir), Audience du 18 octobre 2023.

Demande : Fournir l'impact des impôts sur l'estimation de la valeur des UC, plus précisément mettre à jour l'annexe 1 de la pièce B-0929 afin d'intégrer l'impact des impôts prélevés sur les revenus nets liés à la vente des UC par Énergir à des fournisseurs principaux. (demandé par la Régie)

Réponse :

La mise à jour de l'annexe 1 de la pièce B-0929, Gaz Métro-12, Document 11 est présentée à l'annexe 1 de la présente pièce.

Tableau 1 - Exemple de cycle complet de création et ventes d'UC

No. Ligne	Injection GSR et création UC				CFR - Inventaire UC						Ventes UC		CFR - Ventes d'UC					Ajustement tarif GSR						
	Volumes injectés (10 ³ m ³)	Volumes vendus (10 ³ m ³)	Nb UC créées	Coût d'acquisition (\$/UC)	Début	Coût d'acquisition	Coûts de création	CMV	Intérêts capitalisés et impôt à récupérer	Fin	Nbre d'UC fin	Coût moyen	Qte vendues	Prix de vente	Solde d'ouverture	Amortissement	Revenus provenant de la vente	CMV	Intérêts capitalisés et impôts à remettre	Solde de fin	Tarif GSR début (€/m ³)	Valorisation UC - Coût d'acquisition (€/m ³)	Valeur nette issue de la vente des UC (€/m ³)	Tarif GSR ajusté (€/m ³)
	Année t-2 : R-4177-2021 Années t-1 et suivantes : R-4213-2022 Énergir-H, Doc. 6, li. 12 moins li.6	Année t-2 : R-4177-2021 Énergir-H, Doc. 6, li. 19 Années t-1 et suivantes : R-4213-2022 Énergir-H, Doc. 6 li.19 + li. 20	Hypothèses li. 5	li. 12 à 15	Col. 10	Col. 3 X Col. 4	Hypothèse à 170 K\$/année ^(*) majoré par un taux d'inflation de 2% par année (Col. 12 X Col. 13)	Col. 5 X CMPC + (Col. 6 à 8)/2 X CMPC	Col. 5 à 9	(Col. 3 - col. 13)	(Col. 10 / col. 11)	Hypothèse li. 17 à 24	Hypothèse li. 17 à 24	Col. 19	li. 31	Col. 13 X Col. 14	Col. 8	Col. 15 X CMPC + (Col. 16 à 18)/2 X CMPC	Col. 15 à 19	li. 38	Col. 6 / Col. 1	li. 36	Col. 21 à 23	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	(21)	(22)	(23)	(24)
(1) 2022-2023	t-2	94 937	37 300	194 089	36,87 \$	- \$	7 156 867 \$	170 000 \$	- \$	271 094 \$	7 597 961 \$	194 089	39,15 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	56,842	7,539	0	49,303
(2) 2023-2024	t-1	126 640	120 867	258 903	76,34 \$	7 597 961 \$	19 764 706 \$	173 400 \$	(7 597 961) \$	1 018 834 \$	20 956 940 \$	258 903	80,95 \$	194 089	154 \$	29 893 619 \$	(7 597 961) \$	824 939 \$	23 120 597 \$	- \$	72,457	15,607	0	56,850
(3) 2024-2025	t	220 391	169 915	450 567	117,43 \$	20 956 940 \$	52 911 366 \$	176 868 \$	(20 956 940) \$	2 739 671 \$	55 827 906 \$	450 567	123,91 \$	258 903	157 \$	40 673 736 \$	(20 956 940) \$	2 440 446 \$	45 277 838 \$	23 120 597 \$	72,400	24,008	0	48,392
(4) 2025-2026	t+1	320 853	241 639	655 952	159,97 \$	55 827 906 \$	104 930 902 \$	180 405 \$	(55 827 906) \$	5 954 751 \$	111 066 059 \$	655 952	169,32 \$	450 567	160 \$	45 277 838 \$	(23 945 536) \$	72 199 999 \$	(55 827 906) \$	40 774 737 \$	73,320	32,704	7,904	32,712

(*) 70 K\$ de frais de vérification et 100 K\$ de services professionnels (R-4008-2017, GM-12, Doc. 1, section 7.4.1 - Coûts de création).

(5)	Hypothèses # UC créées :	Énergir détient les droits de créer les UC pour l'ensemble du GSR acquis.
(6)	Formule:	IC diff X (Q X D) X 10 - 6 (R-4008-2017, GM-12, Doc. 1, section 2.4.3)
(7)	IC diff	67,8 g éq. CO2/MJ - 14 g éq. CO2/MJ = 53,8 g éq. CO2/MJ
(8)	Q	Quantité de GSR injecté.
(9)	D	Densité énergétique du GSR, soit 38 MJ/m ³ .

Hypothèses coût d'acquisition					
JVM	% risque	Coûts de création (Hypothèse à 170 K\$ à l'inflation/nb UC créées)	Coût d'acquisition JVM * (1 - % risque) - Coûts création		
Représentant le coût sociétal évalué par ECCC majoré par un taux d'inflation de 2% par année	Hypothèse que le % décroît de 25% à chaque année considérant le prix de vente des UC qui équivalait au coût sociétal				
(12) 2022-2023	t-2	151 \$	75%	0,9 \$	36,87 \$
(13) 2023-2024	t-1	154 \$	50%	0,7 \$	76,34 \$
(14) 2024-2025	t	157 \$	25%	0,4 \$	117,43 \$
(15) 2025-2026	t+1	160 \$	0%	0,3 \$	159,97 \$

(16) **Coût moyen pondéré du capital** 6,02% R-4177-2021, E-G, doc 5, p. 5

(17) **Coût moyen pondéré du capital avant impôt** 7,40% R-4177-2021, E-G, doc 5, p. 6

(18) **Hypothèses de vente** Les UC sont vendues en totalité l'année suivant leur acquisition.

(19) Le prix de vente équivalait au coût sociétal évalué par ECCC.

(20) t-1	Prix de vente	154 \$
(21) t-1	Quantité vendue	194 089
(22) t	Prix de vente	157 \$
(23) t	Quantité vendue	258 903
(24) t+1	Prix de vente	160 \$
(25) t+1	Quantité vendue	450 567

(26)	Valeur nette issue de la vente de t-2	
(27)	Revenus provenant de la vente	29 893 619 \$
(28)	Coût des marchandises vendues (CMV)	(7 597 961) \$
(29)	Valeur nette découlant de la vente	22 295 658 \$
(30)	Intérêts et impôt à remettre sur CFR hors base (1 an)	1 649 879 \$
(31)	Valeur nette totale à remettre au tarif GSR	23 945 536 \$
(32)	Plus élevé des ventes volontaires ou des cibles prévues (excluant les achats directs)	
(33)	Cibles prévues	306 557 10 ³ m ³
(34)	Achats directs	(3 607) 10 ³ m ³
(35)	Volumes totaux pour détermination de la valeur nette de la vente	302 950
(36)	Valeur nette totale à remettre au tarif GSR €/m ³	7,904 €/m ³

R4213-2022, Énergir-H, Document 6, p. 1, col. 2025-2026, li. 4

R4213-2022, Énergir-H, Document 6, p. 1, col. 2025-2026, li. 17 + I.18

(37) % inflation sur coût de création 2%

(38)	2022-2023	R-4177-2021, Énergir-Q, document 1, p. 11.
	2023-2024	R-4213-2022, Énergir-Q, document 1, p. 10.
	2024-2025	R-4213-2022, Énergir-H, document 6, p. 1, li. 14.
	2025-2026	R-4213-2022, Énergir-H, document 6, p. 1, li. 14.