

NO : R-4045-2018

HYDRO QUÉBEC

Demanderesse

DÉCLARATION SOUS SERMENT DE WASSIM LABATEYA

Je, soussigné, Wasim Labateya, domicilié au 60 rue de Turin, Candiac, Québec, J5R 0L3, déclare ce qui suit :

1. Je suis un des représentants de Les Entreprises F.I.T. conseillers inc. (ci-après « **F.I.T.** »);
2. F.I.T. est le gestionnaire d'un fonds canadien d'investissement de capital de risques appelé F.I.T. Ventures L.P. (ci-après, le « **Fonds** ») impliqué dans la promotion et le développement de projets de haute technologie, incluant des projets de cryptographie appliquée aux chaînes de blocs;
3. Au début de l'année 2017, Hydro-Québec a fait la promotion de la province de Québec comme étant un lieu propice à l'implantation de projets de minage cryptographique appliqués aux chaînes de blocs;
4. Durant cette période, les représentants d'Hydro-Québec, dont Éric Filion (Président – H.Q. distribution), David Vincent (Directeur – Développement des affaires) et Rémi Dubois (Directeur – Service des ventes), ont activement sollicité les entreprises de minage cryptographiques afin de leur offrir les surplus d'électricité dont dispose Hydro-Québec. J'ai personnellement parlé à plusieurs reprises à Éric LaFrance;
5. Je produis, comme pièce **FIT-001**, un article tiré du site Internet de Global News qui illustre bien la teneur des représentations faites par Hydro-Québec à cette époque. Les citations suivantes, tirées de cet article et attribuables à Mess. Filion et Vincent, sont de bons exemples desdites représentations :

Why Quebec?

It all comes down to cheap energy.

Hydro Quebec offers some of the lowest electricity rates in North America. The utility says the province has an energy surplus equivalent to 100 terawatt hours over 10 years. A single terawatt hour powers 60,000 homes in Quebec during a year.

“We have the energy available,” Eric Filion, customer vice-president for Hydro Quebec’s distribution division, told Reuters. “It’s a question of finding land and buildings quickly.”

Hydro Quebec wouldn’t divulge the names of miners interested in moving their facilities to the province, but said companies are eyeing operations from about 20 megawatts, the size of a data centre, to sites as large as 300 megawatts.

“Of the world’s top five largest blockchain players, we have at least three or four,” David Vincent, director of business development at Hydro Quebec distribution, told Reuters. [je souligne]

6. Dans ces circonstances favorables, le Fonds a, directement ou indirectement, entrepris de financer le développement de plusieurs projets de centres de minage cryptographique, dont un situé sur le site de l’ancienne mine Jeffrey à Asbestos (« **projet Asbestos** »);
7. Le directeur général de la ville d’Asbestos, en son nom et au nom du maire d’Asbestos, tout comme leur directeur des développements économiques, soutiennent le projet Asbestos, qui vise la revalorisation et la réhabilitation d’un site industriel abandonné;
8. Le projet Asbestos peut pleinement opérer sur le site prévu, les installations industrielles et électriques déjà disponibles sur place pouvant facilement accommoder les 50 mégawatts (« **MW** ») requis pour le projet;
9. À ce jour, le véhicule d’investissement a engagé des investissements de l’ordre de 16 000 000 \$ pour le projet Asbestos, dont 6 000 000 \$ pour l’acquisition de l’immeuble et 11 000 000 \$ en équipements et services;
10. Le 28 février 2017, après que le propriétaire actuel du site du projet Asbestos ait déposé une demande en bonne et due forme relativement au projet Asbestos, Hydro-Québec a subitement changé d’approche et a indiqué son intention de mettre en place des lignes directrices pour : « [...] déterminer, parmi les projets reçus du secteur des chaînes de blocs, lesquels pourront être acceptés, ainsi que des tarifs et des conditions applicables à ce secteur. Conséquemment, il importe que vous fassiez preuve de prudence dans la mise en œuvre de vos projets. », tel qu’il appert de la lettre d’Hydro Québec à l’attention de Monsieur Proulx (Beausite Métal Inc.), propriétaire actuel du site du projet Asbestos, pièce **FIT-002**;
11. Hydro-Québec tente maintenant d’officialiser, par le biais de sa demande à la Régie de l’énergie, un moratoire qu’elle a unilatéralement décidé d’imposer sans droit aux projets de cryptographie appliquée aux chaînes de blocs, et ce, sans égards à ses représentations et démarches antérieures;


12. La décision D-2018-073 de la Régie de l'énergie et le renouvellement de l'ordonnance de sauvegarde recherché par Hydro-Québec rendent impossible la finalisation du projet Asbestos et mettent en péril sa réalisation éventuelle;
13. En effet, la compétition mondiale pour accueillir des projets tels le projet Asbestos est forte et la course effrénée aux parts de marché dans ce secteur émergent ne prendra aucune pause pendant la période de sauvegarde demandée par Hydro-Québec et un retard de plusieurs semaines dans la réalisation de ce dernier projet compromettront, voir même anéantiront, sa viabilité financière;
14. En date d'aujourd'hui, environ deux semaines de travail restent à faire afin de rendre le projet Asbestos opérationnel. Les installations sont déjà connectées au réseau de distribution d'Hydro-Québec qui, par ailleurs, a la capacité de fournir le projet en électricité;
15. Si l'ordonnance recherchée par Hydro-Québec est reconduite et prolongée jusqu'à l'automne 2018, le Fonds n'aura d'autre choix que de mettre un terme au projet Asbestos. Conséquemment, le Fonds subira des dommages qui seront impossibles à quantifier en termes de pertes de profits et de pertes de plusieurs millions de dollars relativement aux investissements déjà engagés.
16. Tous les faits allégués sont vrais.

ET J'AI SIGNÉ :



WASSIM LABATEYA

Affirmé solennellement devant moi,
à Montréal, ce 26^e jour de juin 2018



COMMISSAIRE À L'ASSERMENTATION



FIT-001

Quebec poised to become bitcoin mining hub as China cracks down on energy-sapping miners



By Rahul Kalvapalle

National Online Journalist Global News



Bitcoin mining computers are pictured in Bitmain's mining farm near Keflavik, Iceland, June 4, 2016.

REUTERS/Jemima Kelly/File Photo

Hampered by their own government, Chinese bitcoin miners are increasingly looking to Canada to house their lucrative but energy-sapping facilities.

Earlier this month, a leaked document obtained by an employee of U.K.-based blockchain platform Blockchain appeared to show China's internet finance regulator instructing local authorities to use a variety of measures to disincentivize bitcoin miners.

"Currently, there are some so-called 'mining' enterprises that produce 'virtual currencies.' They have consumed huge amounts of resources and stoked speculation of 'virtual currencies,'" read a translation of the document, according to Quartz.

READ MORE: South Koreans petition government to stop cryptocurrency crackdown

Multiple bitcoin miners also told Reuters that local authorities were taking various steps to clamp down on their operations.

That's prompting them to consider expanding abroad, and it looks like one of their first ports of call might be Quebec.

WATCH: Montreal is becoming a hub for bitcoin and blockchain

On Wednesday, Montreal-based blockchain consulting entrepreneur and bitcoin evangelist Francis Pouliot pitched bitcoin mining to representatives from the data storage, telecom and power industries at the Greater Montreal & Quebec Data Centre Summit.

He was there on Hydro Quebec's invitation.



Francis Pouliot ⚡
@francispouliot_

Thank you so much [@hydroquebec](#) for inviting me to speak at the Data Center conference about Bitcoin mining! Unique opportunity to address all major players. High impact!

Making Quebec a global hub for Bitcoin mining has been my mission since 2013 - it's finally happening 🚀

4:08 PM - Jan 17, 2018

149 37 people are talking about this

Why Quebec?

It all comes down to cheap energy.

Hydro Quebec offers some of the lowest electricity rates in North America. The utility says the province has an energy surplus equivalent to 100 terawatt hours over 10 years. A single terawatt hour powers 60,000 homes in Quebec during a year.

“We have the energy available,” Eric Filion, customer vice-president for Hydro Quebec’s distribution division, told Reuters. “It’s a question of finding land and buildings quickly.”

READ MORE: Bitcoin price plunges 18% on crackdown fears; cryptocurrency rivals also fall

Hydro Quebec wouldn’t divulge the names of miners interested in moving their facilities to the province, but said companies are eyeing operations from about 20 megawatts, the size of a data centre, to sites as large as 300 megawatts.

“Of the world’s top five largest blockchain players, we have at least three or four,” David Vincent, director of business development at Hydro Quebec distribution, told Reuters.

WATCH: Bitcoin plunges amid crackdown fears

Last week, a spokesman for China-based Bitmain Technologies confirmed that the company was in talks with regional power authorities in Quebec, with an eye towards identifying potential bitcoin mining sites in the province.

What is bitcoin mining?

Bitcoin is a decentralized digital currency, meaning all transactions and records must be verified and stored on a public ledger, called the blockchain. In order to ensure that these records can’t be tampered with, transactions have to be verified and sealed using cryptography.

This process is carried out by bitcoin miners, who use powerful computers to navigate through complex cryptographic problems. They are then rewarded for their contribution to the public ledger with newly minted bitcoins.

WATCH: Bitcoin 101 for Canadians: a beginner’s guide to the digital currency

Trouble is, bitcoin mining takes up humongous amounts of energy, with its estimated annual electricity consumption exceeding that of 159 countries, according to data maintained by Digiconomist. This may explain the Chinese government’s apparent push to guide bitcoin miners out of the business.

For miners forced to look for alternatives, energy-rich Quebec could provide the perfect alternative.

— *With files from Reuters*

FIT-002



Montréal, le 28 février 2018

Par courriel

Monsieur Proulx
Beausite Métal Inc.

Objet : Suivi de votre demande d'alimentation électrique

Au cours des derniers mois, Hydro-Québec Distribution a reçu une quantité exceptionnelle de projets représentant plusieurs milliers de mégawatts, traduisant l'engouement international pour l'énergie verte et abordable produite au Québec.

Ainsi, je souhaite vous informer de la position actuelle d'Hydro-Québec à l'égard de l'alimentation en électricité des projets soumis par des entreprises œuvrant dans le secteur des chaînes de blocs (*blockchain*).

Bien que nous disposions d'un volume important d'électricité pour satisfaire les différents besoins de la clientèle sur le territoire du Québec, Hydro-Québec Distribution ne pourra pas alimenter la totalité des installations visées par les projets qui lui ont été présentés et qu'elle analyse actuellement, notamment en raison de leur impact sur la demande lors des pointes hivernales. Nous travaillons à développer des lignes directrices qui permettront de déterminer, parmi les projets reçus du secteur des chaînes de blocs, lesquels pourront être acceptés, ainsi que des tarifs et des conditions applicables à ce secteur. Conséquemment, il importe que vous fassiez preuve de prudence dans la mise en œuvre de vos projets.

Soyez assuré que nous communiquerons avec vous dès que les lignes directrices visant la sélection des projets auront été déterminées.

Je vous remercie de l'intérêt que vous nous avez manifesté. Je réitère la volonté d'Hydro-Québec d'attirer de nouveaux clients au Québec, tout en tenant compte des besoins des autres clients et en s'assurant de respecter notre engagement de limiter les hausses de tarifs à un niveau inférieur ou égal à l'inflation.

Veuillez accepter, Monsieur Proulx, nos salutations sincères.

Le vice-président – Clientèle d'Hydro-Québec Distribution,

Éric Filion