

**DEMANDE DE RENSEIGNEMENTS N° 3 DE L'AQCIE-CIFQ À L'EXPERT NERA
D'HYDRO-QUÉBEC DANS SES ACTIVITÉS DE TRANSPORT D'ÉLECTRICITÉ (LE TRANSPORTEUR)
RELATIVE À LA DEMANDE DU TRANSPORTEUR DE MODIFICATION DES TARIFS ET
CONDITIONS DES SERVICES DE TRANSPORT POUR LES ANNÉES 2021 ET 2022**

CRÉATION D'UN CÉR DÉPENSES EN CAPITAL

1. Référence: B-0159 pages 15 et 16 PDF

Préambule:

NERA mentionne:

The Régie's opinion about problems in forecasts in D-2020-041 comes solely from its examinations of the differences between HQT's forecasts and actual capital cost totals. Because the forecast uses regulatory lag as the means of incentivizing HQT, after-the-fact comparisons between those forecasts and actual values are not a valid means by which to assess the reasonableness of those forecasts.

In other words, the incentive program is designed to provide an incentive to beat forecasts—in other words, to produce such a positive dollar total. The only way to evaluate the reasonableness of the project forecasts is to assess them at the times when HQT makes them. Pointing to a positive variation (i.e., actuals below forecasts) over time constitutes an inappropriate use of hindsight—which has the effect of undermining the incentive that justified the use of forecast test years by the Régie from the beginning.

Demandes:

- 1.1.** Veuillez indiquer si dans la détermination de la base de tarification de l'année témoin, il est raisonnable de supposer qu'une société a intérêt à maximiser la croissance de ses investissements.
- 1.2.** Est-il raisonnable de supposer que les écarts systématiques entre la valeur des immobilisations prévues et la valeur des immobilisations réelles montrent que HQT a intérêt à présenter une prévision optimiste de la valeur des immobilisations et du moment de leur mise en service? Veuillez commenter.
- 1.3.** N'est-il pas raisonnable d'examiner les écarts historiques entre les immobilisations prévues et les immobilisations réelles, incluant les écarts quant à leur date de mise en service, pour valider l'intérêt d'HQT à présenter des prévisions optimistes? Veuillez commenter.

2. Référence: B-0159 Report page 16 PDF

Préambule:

NERA mentionne:

It is not reasonable to presume that the expected value of the practical incentive of beating forecasts is zero based on after-the-fact comparisons. The forecasts are there to improve upon by management action at HQT—otherwise they are an ineffectual incentive mechanism

Demande:

- 2.1.** Si la prévision n'était pas biaisée, n'y aurait-il pas alors des années où les immobilisations prévues (incluant leur date de mise en service) seraient sous-évaluées et des années où elles seraient surévaluées?

3. Référence: B-0159 Report page 17 PDF

Préambule:

NERA mentionne:

Neither FCEI nor PEG have offered any reasonable evidence, or any recommendation for obtaining evidence, to support their charges of bias, exaggeration, or a basis upon which any future “trimming” could occur.

Demandes:

- 3.1.** Veuillez confirmer qu'une preuve statistique est valable pour déterminer s'il y a un biais dans une prévision. Si vous ne le confirmez pas, veuillez indiquer comment un tel biais peut être démontré ou infirmé.
- 3.2.** Veuillez fournir des arguments qui permettraient de démontrer que les écarts systématiques entre les immobilisations prévues et les immobilisations réelles, (incluant leur date de mise en service), ne sont pas dans l'intérêt de HQT.

4. Référence: B-0159 Report page 18 PDF

Préambule:

NERA mentionne:

A consistent error for both FCEI and PEG is their focus on the supposed “small incentive” properties associated with the one-year cost-of-service computations—instead of the factual targets that update each year with a new set of capital addition forecasts. But as all regulatory analysts should agree (as prominent economists, like Kahn, have themselves usefully stated), the incentive operates at the margin—which persists when the future rate

trajectory associated with capital additions is set in advance.

A one-year duration of forecasts does not diminish the marginal incentive. What the one-year durations do is provide a limit on the size of the cumulative award given the yearly cost-of-service updates for capital additions. Such limits are useful for an orderly rate regime that cannot deviate too far from what is reasonable, either for HQT or its customers. PEG considers such an incentive mechanism “weak,” but PEG has no basis for that opinion—the incentive, based in regulatory lag, is both visible and persistent over the years. The one-year rolling duration of forecasts simply limits the cumulative savings for HQT.

Demande:

4.1. Veuillez clarifier ce que vous entendez par «incentive operates at the margin ».

5. **Référence:** B-0159 Report pages 10 et 11 PDF

Préambule:

À la référence, NERA présente un tableau intitulé « HQT Forecast Accuracy Improvement Measures » indiquant les mesures prises par HQT depuis 2010 pour améliorer la fiabilité de ses prévisions et il mentionne : « *Since that time, HQT has continued to refine and strengthen those measures,* »

Demande:

5.1. Veuillez indiquer si NERA est en mesure de confirmer que ces mesures ont amélioré la fiabilité des prévisions de HQT. Si oui, veuillez présenter les faits supportant votre confirmation.

6. **Référence:** B-0159 Report page 24 PDF

Préambule:

À la référence, NERA réfère à une décision de la Régie concernant les conditions pour la création d'un CÉR. NERA mentionne :

The Régie has authorized several deferral and variance accounts for HQT in the past. The purposes of these accounts fit with the above criteria from the Régie (that the cost is beyond the provider's control and can have a significant impact on revenues). These criteria established by the Régie and used by HQT are no exception to the rule that is widely employed by North American regulators, which limits expense deferral accounting to cases where: (1) the cost is material and extraordinary in nature, and (2) the cost was incremental to what was allowed in rates.

Demande:

Le 11 mars 2022

N° de dossier : R-4167-2021

Demande de renseignements n° 3 de l'AQCIE-CIFQ à Hydro-Québec (NERA)

Page 4 de 4

6.1. Veuillez indiquer si les deux conditions énoncées sont suffisantes pour justifier la création d'un CÉR. Veuillez expliquer votre réponse.