

RÉPONSE À L'ENGAGEMENT N° 2

Référence : E-2 (GM), Notes sténographiques du 8 septembre 2016, volume 1, page 197

Demande : Quantifier, à partir des données les plus à jour possible, en million de dollars et en dollars par gigajoule ainsi qu'en pourcentage, l'effet combiné anticipé des baisses de transport et d'équilibrage versus la hausse des prix de la fourniture pour ainsi visualiser le résultat net pour les clients (demandé par l'ACIG)

Réponse :

Le bénéfice découlant du déplacement de la structure d'approvisionnement d'Empress à Dawn résulte de la baisse des coûts reliés aux capacités de transport, déduction faite de l'augmentation des coûts de fourniture entre Dawn et Empress.

Ainsi, l'importance du bénéfice découlant du déplacement de la structure d'approvisionnement d'Empress à Dawn dépendra de l'écart des prix du gaz naturel entre Empress et Dawn, toutes choses étant égales par ailleurs. L'évaluation du bénéfice est donc fonction des projections de prix à la date de l'évaluation et, conséquemment, sujette à variation dans le temps.

Précisons qu'un des grands avantages du repositionnement des approvisionnements à Dawn est que ce point est un carrefour d'échange important qui demeure relié à Empress. Donc, le gaz naturel produit à partir de l'Ouest est redirigé en partie vers Dawn. Gaz Métro et ses clients profitent donc des opportunités de marché qui proviendraient des deux carrefours d'échange et qui se reflètent implicitement dans les prix de la molécule à Dawn.

On notera par ailleurs que l'exercice de mesurer l'ampleur des économies réelles générées par le déplacement des approvisionnements des trois distributeurs de l'est du pays, à Dawn, demeure un exercice imparfait dans la mesure où quatre ans se sont écoulés depuis que les décisions de se déplacer ont été prises. Le marché gazier est un marché dynamique. Il a donc assimilé ces décisions tout en s'ajustant également en fonction de l'actualité.

Année 2017

Rappelons que la Cause tarifaire 2017 a été établie en fonction des hypothèses de prix du marché projetées entre le 21 janvier et 2 février 2016 pour les années 2017 à 2020. La réponse du présent engagement prendra en compte les hypothèses de prix du marché projetées le 8 septembre 2016 et présentées à l'engagement n°1, à la pièce B-0219, Gaz Métro-14, Document 16.

Pour l'année 2016-2017, selon les hypothèses de prix en date du 8 septembre 2016, l'écart de prix entre Empress et Dawn est de 4,55 ¢/m³ ou 1,20 \$/GJ.

Année 2016-2017	(¢/m ³)	(\$/GJ)
Dawn	15,08	3,98
Empress	10,53	2,78
Écart de prix	4,55	1,20

Malgré l'augmentation de l'écart des prix du gaz naturel entre Empress et Dawn observée récemment pour l'année 2017, le déplacement de la structure d'approvisionnement vers Dawn demeure avantageux et l'économie projetée s'élève à 51,5 M\$.

Le tableau ci-dessous présente les coûts totaux selon les deux structures d'approvisionnement, les coûts unitaires moyens par service ainsi que les variations de ces coûts exprimées en milliers de dollars, en ¢/m³, en \$/GJ et en pourcentage.

La structure d'approvisionnement à Dawn considère le maintien d'une capacité à Empress de 2 974 10³m³/jour (112 700 GJ/jour) à compter du 1^{er} novembre 2016, telle que projetée dans le cadre du plan d'approvisionnement 2017-2020. Le point de référence du prix de fourniture (gaz de réseau) et le point de livraison des clients en achat direct sont Dawn à compter du 1^{er} novembre 2016.

La structure d'approvisionnement à Empress considère que les besoins additionnels de capacité de transport sont contractés en transport FTLH entre Empress et GMIT. Le point de référence du prix de fourniture (gaz de réseau) et le point de livraison des clients en achat direct sont Empress. Il s'agit d'une structure qui aurait été en place si aucun déplacement n'avait été envisagé.

Année 2016-2017	Point de référence Gaz de réseau	Coût total	Coût par service			
			Fourniture	Transport	Équilibrage	Inventaire
Structure à Dawn au 1 ^{er} novembre 2016	Dawn	(000 \$) 1 184 873	854 412	190 407	135 944	4 111
		(¢/mf) 21,650	15,612	3,479	2,484	0,075
		(\$/GJ) 5,71	4,12	0,92	0,68	0,02
Structure à Empress	Empress	(000 \$) 1 236 325	593 073	497 781	141 610	3 861
		(¢/mf) 22,590	10,836	9,095	2,587	0,071
		(\$/GJ) 5,96	2,86	2,40	0,68	0,02
Variation structure déplacée à Dawn vs Empress						
		(000 \$) -51 452	261 338	-307 374	-5 666	249
		(¢/mf) -0,940	4,775	-5,616	-0,104	0,005
		(\$/GJ) -0,25	1,26	-1,48	-0,03	0,00
		% -4%	44%	-62%	-4%	6%

Il est à noter que les coûts des différents services présentés dans les tableaux ci-dessus représentent les coûts annuels d'approvisionnement. Ainsi, les coûts unitaires moyens identifiés ne reflètent pas les tarifs des services de Gaz Métro qui résulteraient de ces structures d'approvisionnement. En effet, en plus des coûts directement reliés à la structure, les tarifs prendraient également en compte d'autres éléments dont, entre autres, les comptes de frais reportés relatifs aux trop-perçus/manques à gagner de causes tarifaires précédentes. Par exemple, pour l'année 2017, les coûts reliés au compte de frais reportés du manque à gagner aux services de transport et d'équilibrage de l'année 2015 s'élèvent respectivement à 41,3 M\$ et

7,8 M\$¹ et sont récupérés dans les tarifs de transport de l'année 2017 pour chaque service. Ces impacts, non reliés au déplacement à Dawn, expliquent, en partie du moins, la perception de certains clients que le déplacement est moins économique que prévu. Mais même en tenant compte du manque à gagner, il demeure une économie d'environ 2 M\$.

Année 2018

Pour l'année 2017-2018, selon les hypothèses de prix en date du 8 septembre 2016, l'écart des prix de la fourniture entre Empress et Dawn est de 3,22 ¢/m³ ou 0,85 \$/GJ.

Année 2017-2018	(¢/m ³)	(\$/GJ)
Dawn	14,02	3,70
Empress	10,80	2,85
Écart de prix	3,22	0,85

L'économie projetée par le déplacement de la structure d'approvisionnement vers Dawn s'élève à 98,3 M\$. Le tableau ci-dessous présente les coûts totaux selon les deux structures d'approvisionnement, les coûts unitaires moyens par service ainsi que les variations de ces coûts exprimés en milliers de dollars, en ¢/m³, en \$/GJ et en pourcentage.

La structure d'approvisionnement à Dawn considère le maintien d'une capacité à Empress de 2 243 10³m³/jour (85 000 GJ/jour), telle que projetée dans le cadre du plan d'approvisionnement 2017-2020. Le point de référence du prix de fourniture (gaz de réseau) et le point de livraison des clients en achat direct sont Dawn.

La structure d'approvisionnement à Empress considère que les besoins additionnels de capacité de transport sont contractés en transport FTLH entre Empress et GMIT. Le point de référence du prix de fourniture et le point de livraison des clients en achat direct sont Empress. Il s'agit d'une structure qui aurait été en place si aucun déplacement n'avait été envisagé.

¹ B-0056, Gaz Métro-8, Document 1, ligne 8, colonnes 4 et 6.

Année 2017-2018	Point de référence Gaz de réseau	Coût total	Coût par service			
			Fourniture	Transport	Équilibrage	Inventaire
Structure à Dawn au 1^{er} octobre 2017	Dawn	(000 \$) 1 183 621	834 196	205 700	139 335	4 391
		(¢/m ³) 20,599	14,518	3,580	2,425	0,076
		(\$/GJ) 5,44	3,83	0,94	0,64	0,02
Structure à Empress	Empress	(000 \$) 1 281 916	641 772	502 050	134 242	3 852
		(¢/m ³) 22,310	11,169	8,737	2,336	0,067
		(\$/GJ) 5,89	2,95	2,31	0,62	0,02
Variation structure déplacée à Dawn vs Empress						
		(000 \$) -98 295	192 423	-296 350	5 093	539
		(¢/m ³) -1,711	3,349	-5,157	0,089	0,009
		(\$/GJ) -0,45	0,88	-1,36	0,02	0,00
		% -8%	30%	-59%	4%	14%

Tout comme pour l'année 2016-2017, il est important de noter que les coûts des différents services présentés dans les tableaux ci-dessus représentent les coûts annuels d'approvisionnement. Ainsi, les coûts unitaires moyens identifiés ne reflètent pas les tarifs éventuels des services de Gaz Métro qui résulteraient de ces structures d'approvisionnement. En effet, en plus des coûts directement reliés à la structure, les tarifs prendraient également en compte d'autres éléments dont, entre autres, les comptes de frais reportés relatifs aux trop-perçus/manques à gagner de causes tarifaires précédentes.

Années 2019 et 2020

Pour les années 2019 et 2020, les économies devraient être sensiblement équivalentes, voire même légèrement plus élevées, à celles de 2018. En effet, les demandes et besoins d'approvisionnement respectifs sont sensiblement équivalents à ceux de l'année 2018. Quant aux écarts des prix du gaz naturel projetés entre Empress et Dawn, ceux-ci étant légèrement inférieurs à ceux de 2018 (voir engagement n° 1), ils entraîneraient potentiellement des économies additionnelles à celles estimées pour l'année 2018, toutes choses étant égales par ailleurs.

Analyse qualitative

Les prix du marché financier (tels que présentés à la réponse de l'engagement n° 1) indiquent que la situation de bas prix relatifs dans l'ouest du Canada par rapport à l'est devrait persister au cours de la prochaine année et se résorber progressivement par la suite.

L'augmentation de l'écart des prix du gaz naturel entre Dawn et Empress observée actuellement sur les marchés financiers pour l'année 2016-2017 s'explique, entre autres et à différents degrés, par :

- les importants surplus de gaz naturel accumulés dans l'ouest du pays, en raison, entre autres :

- des températures beaucoup plus clémentes l'hiver dernier que la normale qui créent une pression à la baisse sur les prix offerts, et
- de la baisse temporaire de production de pétrole en Alberta, grande consommatrice de gaz naturel, occasionnée notamment par les feux à Fort McMurray il y a quelques mois; et
- la hausse des prix relatifs à Dawn pour l'année prochaine, vraisemblablement causée par des incertitudes quant à la réaction du marché face au déplacement vers Dawn des principaux distributeurs de l'est du Canada.

Le surplus de gaz devrait diminuer progressivement avec le retour de l'hiver et la baisse attendue de la production de gaz naturel dans l'Ouest canadien (*de 15,1 Bcf/j en 2015 à 14,5 Bcf/j en 2018 selon l'ONÉ*).

Quant au prix du gaz naturel à Dawn, le marché financier entrevoit également une baisse des prix relatifs à ce point. La mise en service éventuelle des projets de pipeline, comme NEXUS, Northern Access, Rover et Constitution, qui augmenteront la capacité d'approvisionnement en gaz de Marcellus/Utica, aura pour effet d'augmenter la liquidité et la concurrence des prix du gaz naturel dans l'est du Canada.

L'effet combiné anticipé de la dynamique de prix à Empress et à Dawn aura éventuellement un impact à la hausse sur le bénéfice lié au déplacement de la structure d'approvisionnement.