

PRÉVISION DE LA DEMANDE

Table des matières

1	PRÉVISIONS DES VENTES POUR LES ANNÉES 2005 ET 2006.....	5
1.1	PRÉVISIONS DES VENTES	5
1.2	ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION ET EXPLICATION DES ÉCARTS POUR L'ANNÉE 2005.....	6
1.3	EXPLICATION DE LA CROISSANCE PRÉVUE POUR L'ANNÉE 2006	7
1.4	HISTORIQUE DES VENTES	9
2	PRÉVISION ÉCONOMIQUE	10
3	PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES	13
4	PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES.....	15

1 PRÉVISIONS DES VENTES POUR LES ANNÉES 2005 ET 2006

1.1 Prévisions des ventes

- 1 La prévision des ventes par catégorie de consommateurs pour les années 2005
2 et 2006 telle qu'établie au mois de juin 2005 apparaît au tableau 1 suivant :

**TABLEAU 1
PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2005 ET 2006**

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)		
	Année de base	Année témoin projetée	Croissance
	2005 ¹	2006 ²	2005-2006
D et DM	54 987	56 207	1 219
DH	4	4	(0)
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 625	12 832	207
G-9	1 086	1 104	17
M	25 985	26 561	576
L	51 169	46 853	(4 316)
H	10	10	-
DT	2 587	2 598	11
Éclairage public et sentinelle	561	556	(5)
Contrats spéciaux	19 713	26 656	6 942
	168 726	173 379	4 653
BT	1 221	487	(734)
LD et LP	4	4	(0)
MR et LR marginal	14	-	(14)
	1 239	491	(748)
Réseaux autonomes - D et DM	167	170	3
Réseaux autonomes - G et à forfait	94	98	4
Réseaux autonomes - G-9	3	3	0
Réseaux autonomes - M	46	46	0
Réseaux autonomes - Écl. Public et sentin.	1	2	1
	312	319	7
Total Distributeur	170 276	174 189	3 913

¹ Ventes publiées de janvier à mai et prévues de juin à décembre
(impact des conditions climatique sur les ventes publiées au 31 mai de -439 GWh).

² Deux clients représentant 6 292 GWh ont été transférés du tarif L vers les contrats spéciaux en 2006.

3

1.2 Évolution de la prévision et explication des écarts pour l'année 2005

- 1 L'évolution de la prévision des ventes pour l'année 2005 par rapport au dossier
 2 tarifaire précédent (prévision d'août 2004 déposée dans le cadre de la demande
 3 R-3541-2004, HQD-3, Document 2, page 5 de 9) apparaît au tableau 2 suivant :

**TABLEAU 2
ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION DES VENTES
POUR L'ANNÉE 2005**

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)		
	Année 2005		
	Juin 2005 ¹	Août 2004	Écarts
D et DM	54 987	54 643	344
DH	4	4	(0)
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 625	12 574	51
G-9	1 086	1 086	0
M	25 985	25 973	12
L	51 169	52 058	(889)
H	10	10	(0)
DT	2 587	2 635	(48)
Éclairage public et sentinelle	561	554	7
Contrats spéciaux	19 713	18 457	1 256
	168 726	167 994	732
BT	1 221	985	236
LD et LP	4	5	(1)
MR et LR marginal	14	-	14
	1 239	990	249
Réseaux autonomes - D et DM	167	165	2
Réseaux autonomes - G et à forfait	94	95	(1)
Réseaux autonomes - G-9	3	2	1
Réseaux autonomes - M	46	44	2
Réseaux autonomes - Écl. Public et sentin.	1	1	-
	312	307	5
Total Distributeur	170 276	169 291	985

- 4 ¹ Ventes publiées de janvier à mai et prévues de juin à décembre
 (impact des conditions climatique sur les ventes publiées au 31 mai de -439 GWh).

1 Pour l'année 2005, par rapport à la prévision de la demande d'août 2004,
2 les principaux écarts incorporés à la prévision de juin 2005 se retrouvent
3 aux tarifs D, BT, L et aux contrats spéciaux.

4 Pour ce qui est du tarif D, la majoration des ventes prévues de 344 GWh
5 (666 GWh après normalisation pour les conditions climatiques) s'explique
6 principalement par les mises en chantier résidentielles plus importantes que
7 prévues au second semestre de 2004 de même que par la révision à la hausse
8 de la prévision de ces dernières pour l'année 2005.

9 La révision à la hausse des ventes prévues au tarif BT découle essentiellement
10 du départ moins rapide qu'anticipé d'une partie de cette clientèle en raison des
11 prix élevés des combustibles.

12 Au tarif L, la révision à la baisse pour 2005 résulte principalement du
13 déploiement plus lent que prévu de la phase 2 chez Alouette ainsi que de plus
14 faibles livraisons à Alcan.

15 Du côté des contrats spéciaux, la majoration des ventes prévue s'explique
16 essentiellement par la fin de la grève chez A.B.I. en novembre dernier et la
17 montée de charge plus rapide qu'anticipée lors de la prévision d'août 2004.

1.3 Explication de la croissance prévue pour l'année 2006

18 La croissance des ventes par catégorie de consommateurs pour l'année 2006
19 telle qu'établie au mois de juin 2005 apparaît précédemment au tableau 1.

20 Pour l'année 2006, la croissance anticipée découle principalement de l'évolution
21 des ventes aux tarifs D, M, BT, L et aux contrats spéciaux.

22 Pour ce qui est du tarif D, la croissance nette des ventes prévues de 1,2 TWh
23 (897 GWh après normalisation pour les conditions climatiques de 2005) résulte
24 principalement des nouvelles mises en chantier résidentielles, atténuée en partie
25 par l'impact anticipé du Plan global en efficacité énergétique (PGEÉ).

1 La croissance nette prévue au tarif M, provenant majoritairement du secteur
2 général et institutionnel, s'explique principalement par l'évolution des paramètres
3 démographiques et économiques, de même que par l'amélioration de la position
4 concurrentielle de l'électricité. Cette croissance étant finalement atténuée en
5 partie par l'impact anticipé du PGEÉ.

6 La décroissance des ventes prévues au tarif BT découle tout simplement de
7 l'abrogation de ce tarif dès le 1^{er} avril 2006.

8 Au tarif L, la décroissance anticipée résulte essentiellement du transfert en 2006
9 vers les contrats spéciaux des ventes prévues à Alcan et à Alouette phase 2.¹

10 Ce transfert est compensé en partie par le retour à une production normale en
11 2006 du client C.M.Q.C. suite à une grève de 2 mois en 2005, par la majoration
12 des livraisons prévues aux réseaux de distribution municipaux, l'ajout de capacité
13 dans certains secteurs d'activités et l'arrivée de nouveaux clients industriels,
14 commerciaux et institutionnels.

15 Du côté des contrats spéciaux, la croissance importante s'explique
16 principalement par le transfert en 2006 en provenance du tarif L des ventes
17 prévues à Alcan et à Alouette phase 2. À titre d'information, le tableau 3 présente
18 les volumes d'énergie attribuables à ces deux clients pour les années 2003 à
19 2006. Soulignons de plus pour 2006 la pleine capacité de production prévue de
20 la phase 2 d'Alouette et de l'usine d'A.B.I., de même que le retour anticipé des
21 livraisons à Alcan à leur niveau moyen.

¹ Bien que la tarification d'électricité prévue à ces contrats repose pour l'essentiel sur le tarif L, ils contiennent des conditions particulières approuvées par le gouvernement en vertu de l'article 22.0.1 de la Loi sur Hydro-Québec. Ceci explique leur transfert dans la catégorie des contrats spéciaux au décret no. 759-2005, plus amplement détaillée à la pièce HQD-12, document 1.3.

**TABLEAU 3
HISTORIQUE DES VENTES POUR LES ANNÉES 2003 ET 2004
ET PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2005 ET 2006**

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Clients transférés du tarif L vers les contrats spéciaux en 2006	Ventes (GWh)			
	Réel	Réel	Année de base	Année témoin projetée
	2003	2004	2005	2006
Alcan et Alouette phase 2	3 099	1 590	4 829	6 292

1

1.4 Historique des ventes

- 2 L'historique des ventes par catégorie de consommateurs pour les années 2003
3 et 2004 apparaît au tableau 4 suivant :

**TABLEAU 4
HISTORIQUE DES VENTES POUR LES ANNÉES 2003 ET 2004**

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)			
	2003		2004	
	Réel	Normalisé	Réel	Normalisé
D et DM	54 178	53 191	54 927	54 306
DH	4	4	4	4
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 539	12 398	12 656	12 644
G-9	1 059	1 059	1 084	1 084
M	25 283	25 107	25 790	25 775
L	48 597	48 492	47 658	47 622
H	13	13	9	9
DT	2 610	2 616	2 606	2 625
Éclairage public et sentinelle	562	562	566	566
Contrats spéciaux	20 267	20 267	18 557	18 557
	165 115	163 710	163 856	163 191
BT	1 631	1 631	1 666	1 666
LD et LP	18	18	9	9
MR et LR marginal	30	30	50	50
	1 679	1 679	1 725	1 725
Réseaux autonomes - D et DM	160	160	164	164
Réseaux autonomes - G et à forfait	91	91	92	92
Réseaux autonomes - G-9	2	2	3	3
Réseaux autonomes - M	43	43	45	45
Réseaux autonomes - Écl. Public et sentin.	1	1	1	1
	297	297	306	306
Total Distributeur	167 091	165 686	165 887	165 222

1

2 PRÉVISION ÉCONOMIQUE

2 L'économie québécoise est fortement affectée par la remontée du dollar
 3 canadien par rapport à la devise américaine. Au cours des deux dernières
 4 années, le solde commercial du Québec a chuté de 10 milliards de dollars, soit
 5 l'équivalent de 4,5 % du PIB québécois. Le secteur manufacturier exportateur est
 6 le plus touché par le changement du taux de change. N'eut été de la forte
 7 progression de la consommation et de l'investissement, notamment au secteur
 8 résidentiel, qui a fortement stimulé la demande intérieure, l'économie québécoise
 9 aurait stagné en 2003 et 2004, au lieu de croître d'environ 2 % du PIB pour ces
 10 deux années.

1 En 2005, la force du dollar canadien continuera d'affecter l'économie du Québec
2 et son secteur manufacturier. Certaines industries, notamment celles de haute
3 technologie, s'en tirent mieux et connaissent de bonnes hausses de production.
4 Néanmoins, l'investissement des entreprises privées en général progresse peu
5 en attendant l'amélioration plus soutenue de la production.

6 La faible progression de l'emploi et des revenus depuis le début de l'année, ainsi
7 que la hausse anticipée des taux d'intérêt n'ont rien pour rassurer les ménages.
8 Pour l'instant, l'inflation reste sous contrôle, la baisse de prix des biens importés
9 ayant compensé pour la hausse des prix des produits du pétrole. Les ventes au
10 détail demeurent très vigoureuses, mais s'effectuent de plus en plus à l'aide du
11 crédit et au détriment de l'épargne. Le Distributeur prévoit un ralentissement de
12 la croissance de la consommation au cours des prochains mois.

13 Du côté de la construction résidentielle, le nombre de mises en chantier a
14 diminué de 8,5 % en première moitié de 2005 et la baisse devrait s'accroître au
15 cours des prochains trimestres. Après avoir atteint 58 448 en 2004, les mises en
16 chantier sont prévues à 49 500 en 2005 et à 42 500 en 2006. Alors que la
17 construction résidentielle a fortement contribué à la croissance du PIB du
18 Québec au cours des dernières années, son repli aura l'effet inverse.

19 Somme toute, la croissance économique du Québec sera mitigée à court terme.
20 Le Distributeur prévoit en 2005 une hausse du PIB total de 1,8 % et une
21 progression du revenu personnel disponible réel de 1,6 %. En 2006, avec la
22 stabilisation du taux de change, le secteur manufacturier devrait reprendre un
23 peu de vigueur et stimuler le secteur tertiaire, tout en ramenant la croissance du
24 PIB total à 2,6 % et la progression du revenu personnel disponible réel à 2,2 %.

25 Le tableau 5 présente quelques composantes de la prévision économique, tandis
26 que le tableau 6 compare les prévisions d'Hydro-Québec avec celles du
27 consensus.

TABLEAU 5
Prévision économique - Révision de juin 2005

	2005	2006
Croissance du PIB (%)	1,8	2,6
Croissance du PIB tertiaire (%)	2,5	2,9
Croissance du PIB manufacturier (%)	0,5	2,5
Croissance du revenu personnel disponible (%)	1,6	2,2
Mises en chantier (milliers)	49,5	42,5
Taux d'inflation (%)	2,0	2,0

1

TABLEAU 6
Comparaison des prévisions

	2005	2006
Croissance du PIB (%)		
Moyenne du consensus ¹	2,4	2,8
Minimum	2,0	2,3
Maximum	3,5	3,3
<i>Hydro-Québec (juin 2005)</i>	1,8	2,6
Mises en chantier (milliers)		
Moyenne du consensus ¹	49,7	42,5
Minimum	42,5	33,0
Maximum	53,0	48,8
<i>Hydro-Québec (juin 2005)</i>	49,5	42,5

1 La moyenne du consensus est la moyenne des prévisions du Conference board of Canada (15 avril 2005), du Mouvement Desjardins (avril 2005), de la Banque de Montréal (octobre 2004), de la Banque TD (mars 2005), de la Banque Royale du Canada (mars 2005), de la Banque Nationale du Canada (décembre 2004), de la Banque Scotia (juin 2005), de Global Insight (mai 2005), de la SCHL (2e trim. 2005) et du Ministère des Finances du Québec (avril 2005).

2

3 PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES

1 La prévision des prix des combustibles du Distributeur de juin 2005 est issue des
2 prix au cours du mois de juin sur le New York Mercantile Exchange (NYMEX)
3 pour les dix huit prochains mois. En effet, l'examen régulier de la performance
4 des prévisions de court terme du Distributeur et de celle du NYMEX démontre
5 que pour un horizon de court terme, les prévisions du Distributeur ne comportent
6 pas moins d'écarts que les prix à terme du NYMEX. Le Distributeur opte donc
7 pour utiliser les prix à terme jusqu'en décembre 2006.

8 Le Distributeur retient donc un prix du pétrole brut (West Texas Intermediate) de
9 54,65 \$US/baril pour 2005 et de 58,47 \$US/baril pour 2006, alors que le prix de
10 2004 se situait à 41,45 \$US/baril. Les révisions successives de la consommation
11 mondiale ont eu pour effet d'amener la demande aux limites des capacités de
12 production existantes, réduisant à néant la marge de manœuvre. Ce phénomène
13 n'affecte pas uniquement le marché du pétrole brut mais bien l'ensemble de
14 l'industrie pétrolière. Par ailleurs, l'évolution de la structure de la demande vers
15 des produits légers contraint les raffineurs à utiliser des bruts de meilleure qualité
16 pour optimiser la production de diesel, d'huile à chauffage et d'essence. Cela
17 vient renforcer la pression sur les «sweet crude oil» (dont le WTI). En 2005 et
18 2006, la croissance de la demande mondiale devrait être encore forte et
19 l'augmentation de l'offre à très court terme (jusqu'à la fin 2005) devrait reposer
20 essentiellement sur les pays de l'OPEP. Ce sont actuellement les seuls à
21 disposer de capacités excédentaires (mais la qualité du brut disponible reste
22 incertaine). Le resserrement entre l'offre et la demande rend le marché pétrolier
23 particulièrement vulnérable à tout évènement géopolitique ou climatique; or les
24 risques ne manquent pas. Enfin, les variations des taux de change et la
25 spéculation croissante sur le marché pétrolier amplifient les mouvements de prix.

26 Pour le prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta, la prévision du Distributeur
27 tient compte des prix à terme du gaz naturel Henry Hub sur le NYMEX, des

1 conditions particulières du marché canadien et des taux de change prévus.
2 La prévision du Distributeur s'établit à 7,75 \$CAN/Mpc pour 2005 et à
3 8,49 \$CAN/Mpc pour 2006. L'évolution de la production de gaz en Amérique du
4 Nord semble encore incertaine malgré une forte augmentation du nombre de
5 forages. Par ailleurs, la saison des ouragans devrait être plus active que la
6 normale et pourrait causer des fermetures de puits ou des dommages aux
7 installations du Golfe du Mexique. La demande devrait être soutenue cet été en
8 raison de moindres réserves dans les barrages hydrauliques du Nord-Ouest des
9 États-Unis et de températures plus chaudes que la normale attendues sur la
10 majeure partie des États-Unis. Le recours au charbon est limité par les
11 réglementations sur les émissions de NOx en vigueur dans 19 États pendant
12 l'été. Et surtout, les prix élevés du pétrole entraînent les prix du gaz naturel dans
13 leur sillage. Les prix du gaz naturel devraient donc rester hauts en dépit de
14 stocks importants. La comparaison des prix des combustibles figure au tableau 7
15 suivant.

TABLEAU 7
Présentation et comparaison de la prévision énergétique
Révision de juin 2005

	2005	2006
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (\$US/baril)		
Hydro-Québec	54,66	58,47
EIA	55,12	57,50
Global Insight	51,90	49,75
Prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta (\$CAN/Mpc)		
Hydro-Québec	7,75	8,49
Canadian Enerdata Ltd.	8,00	8,57
Global Insight ¹	7,89	7,52

EIA : Short Term Energy Outlook, juillet 2005.

Global Insight : Natural Gas Monthly, juin 2005.

Canadian Enerdata Ltd. : The Natural Gas Lookout, juin 2005.

¹ Le taux de change utilisé pour exprimer la prévision de Global Insight en \$CAN est tiré du tableau Canadian A Forecast Table du 1er juin 2005.

4 PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES

2 Suite à la décision de la Régie de l'énergie dans la cause R-3531-2004, la
3 prévision du Distributeur suppose une abrogation totale du tarif BT d'ici le 1^{er} avril
4 2006. L'abrogation du tarif BT se répercute fortement en 2006 avec des ventes
5 prévues à ce tarif de 487 GWh, en baisse de 734 GWh par rapport aux 1 221
6 GWh prévus pour 2005. Il est supposé qu'une faible partie seulement de ces
7 ventes seront transférées aux tarifs D, G, M, L et DT soit 180 GWh en 2005 et
8 405 GWh en 2006.

9 Les économies d'énergie prévues au Plan global en efficacité énergétique sont
10 de l'ordre de 309 GWh en 2005 et 695 GWh en 2006. Ces économies découlent
11 des programmes lancés sur les marchés commercial, institutionnel et industriel

- 1 en novembre 2003 et sur le marché résidentiel en février 2004. Le tableau 8
2 présente la prévision des interventions commerciales.

TABLEAU 8
Prévision des interventions commerciales
Révision de juin 2005

	2005	2006
Ventes au tarif BT (GWh)	1221	487
Transfert des ventes au BT vers les tarifs D, G, M, L et DT (GWh)	180	405
Économies d'énergie (PGEÉ) (GWh)	309	695

3

4