

PRÉVISION DE LA DEMANDE

Table des matières

1	PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2006 ET 2007	5
1.1	PRÉVISION DES VENTES	5
1.2	ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION ET EXPLICATION DES ÉCARTS POUR L'ANNÉE 2006.....	6
1.3	EXPLICATION DE LA CROISSANCE PRÉVUE POUR L'ANNÉE 2007	7
1.4	HISTORIQUE DES VENTES	8
2	PRÉVISION ÉCONOMIQUE	9
3	PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES	12
4	PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES.....	15

1 PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2006 ET 2007

1.1 Prévision des ventes

- 1 La prévision des ventes par catégorie de consommateurs pour les années 2006
 2 et 2007 telle qu'établie au mois d'avril 2006 apparaît au tableau 1 suivant :

**TABLEAU 1
 PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2006 ET 2007**

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)		
	Année de base	Année témoin projetée	Croissance
	2006 ¹	2007	2006-2007
D et DM	54 513	56 453	1 940
DH	4	4	(0)
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 559	12 852	293
G-9	1 085	1 109	25
M	26 029	27 081	1 052
L	45 682	45 558	(123)
H	8	8	0
DT	2 722	2 610	(112)
Éclairage public et sentinelle	557	561	4
Contrats spéciaux	25 892	27 323	1 431
	169 049	173 560	4 510
BT	457	-	(457)
LD et LP	29	17	(12)
LR marginal	4	-	(4)
	490	17	(473)
Réseaux autonomes - D et DM	166	166	(0)
Réseaux autonomes - G et à forfait	89	93	4
Réseaux autonomes - G-9	3	3	0
Réseaux autonomes - M	49	48	(1)
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	1	2	0
	309	311	3
Total Distributeur	169 848	173 888	4 040

¹ Ventes publiées de janvier à avril et prévues de mai à décembre
 (l'impact des conditions climatiques a réduit les ventes publiées au 30 avril de 2 121 GWh).

3

1.2 Évolution de la prévision et explication des écarts pour l'année 2006

1 L'évolution de la prévision des ventes pour l'année 2006 par rapport au dossier
 2 tarifaire précédent (prévision de juin 2005 déposée dans le cadre de la demande
 3 R-3579-2005, HQD-2, Document 1, page 5 de 16) apparaît au tableau 2 suivant :

TABLEAU 2
ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION DES VENTES
POUR L'ANNÉE 2006

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)		
	Année 2006 (R-3579-2005)	Année 2006 (R-3610-2006) ¹	Écarts
D et DM	56 207	54 513	(1 694)
DH	4	4	0
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 832	12 559	(273)
G-9	1 104	1 085	(19)
M	26 561	26 029	(532)
L	46 853	45 682	(1 172)
H	10	8	(1)
DT	2 598	2 722	124
Éclairage public et sentinelle	556	557	1
Contrats spéciaux	26 656	25 892	(764)
	173 379	169 049	(4 330)
BT	487	457	(30)
LD et LP	4	29	25
LR marginal	-	4	4
	491	490	(1)
Réseaux autonomes - D et DM	170	166	(4)
Réseaux autonomes - G et à forfait	98	89	(9)
Réseaux autonomes - G-9	3	3	0
Réseaux autonomes - M	46	49	3
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	2	1	(0)
	319	309	(10)
Total Distributeur	174 189	169 848	(4 341)

4 ¹ Ventes publiées de janvier à avril et prévues de mai à décembre
 (l'impact des conditions climatiques a réduit les ventes publiées au 30 avril de 2 121 GWh).

5 Pour l'année 2006, par rapport à la prévision de la demande de la révision de juin
 6 2005, les principaux écarts de la prévision d'avril 2006 se retrouvent aux tarifs D,
 7 G, M, L et aux contrats spéciaux.

1 Pour ce qui est du tarif D, l'écart des ventes prévues de -1 694 GWh s'explique
2 principalement par l'effet des conditions climatiques de -1 654 GWh attribuables
3 aux quatre premiers mois de 2006. Les autres éléments de l'écart, relatifs à
4 l'amélioration de la position concurrentielle de l'électricité, sont renversés par une
5 révision à la hausse de 269 GWh des objectifs du PGEÉ.

6 La révision à la baisse des ventes prévues au tarif G de 273 GWh (-103 GWh
7 après normalisation pour les conditions climatiques) découle essentiellement de
8 la hausse tarifaire de 5,33 % qui entraîne une détérioration de la position
9 concurrentielle prévue de l'électricité.

10 Au tarif M, l'écart négatif de 532 GWh pour 2006 s'explique par l'effet des
11 conditions climatiques enregistrées au cours des quatre premiers mois de 2006
12 qui compte pour -212 GWh. Le reste de l'écart à ce tarif provient d'une situation
13 plus difficile que prévue dans le secteur industriel.

14 Au tarif L, la révision à la baisse pour 2006 résulte principalement des ventes
15 d'électricité plus faibles au secteur des pâtes et papiers fortement éprouvé par
16 des arrêts de production depuis la fin de 2005.

17 Du côté des contrats spéciaux, la diminution des ventes prévues en 2006
18 s'explique essentiellement par de moindres besoins du client Alcan depuis le
19 début de l'année.

1.3 Explication de la croissance prévue pour l'année 2007

20 Pour l'année 2007, telle qu'illustrée au tableau 1 de la page 5, la croissance
21 anticipée découle principalement de l'évolution des ventes aux tarifs D, G, M, BT,
22 L et aux contrats spéciaux.

23 En ce qui a trait au tarif D, la croissance des ventes prévues de 1,9 TWh
24 (286 GWh après normalisation pour les conditions climatiques de 2006) résulte
25 principalement des mises en chantier résidentielles, atténuée en partie par
26 l'impact anticipé du PGEÉ.

1 La croissance prévue aux tarifs G et M de 1 345 GWh (963 GWh après
2 normalisation pour les conditions climatiques de 2006), provient majoritairement
3 du secteur général et institutionnel et s'explique par l'évolution prévue des
4 paramètres démographiques et économiques ainsi que par l'amélioration de la
5 position concurrentielle de l'électricité. Le reste de la croissance résulte de
6 l'activité économique au secteur industriel.

7 La décroissance des ventes prévues au tarif BT découle tout simplement de
8 l'abrogation de ce tarif à compter du 1^{er} avril 2006.

9 Au tarif L, la décroissance anticipée résulte essentiellement de ventes plus
10 faibles au secteur des pâtes et papiers. Cette décroissance est atténuée en
11 partie par l'ajout de capacité dans certains secteurs d'activités et l'arrivée de
12 nouveaux clients industriels, commerciaux et institutionnels.

13 Du côté des contrats spéciaux, l'anticipation de livraisons plus élevées à Alcan
14 ainsi que les ajouts de production prévus chez deux autres clients expliquent la
15 croissance de 2007.

1.4 Historique des ventes

16 L'historique des ventes par catégories de consommateurs pour les années 2004
17 et 2005 apparaît au tableau 3 suivant :

TABLEAU 3
HISTORIQUE DES VENTES POUR LES ANNÉES 2004 ET 2005

Années civiles (1 janv au 31 déc)

Catégories de consommateurs	Ventes (GWh)			
	2004		2005	
	Réel	Normalisé	Réel	Normalisé
D et DM	54 927	54 306	54 080	54 796
DH	4	4	4	4
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 656	12 644	12 632	12 574
G-9	1 084	1 084	1 089	1 089
M	25 790	25 775	26 225	26 152
L	47 658	47 622	50 789	50 804
H	9	9	9	9
DT	2 606	2 625	2 590	2 577
Éclairage public et sentinelle	566	566	557	557
Contrats spéciaux	18 557	18 557	19 711	19 711
	163 856	163 191	167 686	168 272
BT	1 666	1 666	1 144	1 144
LD et LP	9	9	16	16
MR et LR marginal	50	50	31	31
	1 725	1 725	1 191	1 191
Réseaux autonomes - D et DM	164	164	161	161
Réseaux autonomes - G et à forfait	92	92	88	88
Réseaux autonomes - G-9	3	3	3	3
Réseaux autonomes - M	45	45	45	45
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	1	1	1	1
	306	306	299	299
Total Distributeur	165 887	165 222	169 176	169 763

1

2 PRÉVISION ÉCONOMIQUE

2 Les conditions monétaires se resserrent et devraient ralentir la croissance
 3 économique à court terme. Le taux d'intérêt de base aux États-Unis a été
 4 rehaussé à 5 %, soit la 16^e hausse consécutive imposée par la Réserve fédérale.
 5 Au Canada, le taux de base a été augmenté à 4,25 %, une septième fois depuis
 6 l'automne 2005, et a rejoint le taux de 2001. De plus, le dollar canadien a atteint
 7 91 ¢US en juin 2006, son plus haut niveau depuis 1978. Selon l'indice des
 8 conditions monétaires publié par Statistique Canada, les conditions actuelles
 9 seraient les plus serrées depuis 1992.

1 De par son important commerce avec les États-Unis, le secteur manufacturier
2 québécois est particulièrement affecté par l'appréciation du taux de change. Les
3 industries les plus dépendantes des exportations sont les plus touchées alors
4 que les secteurs de l'exploitation et de la transformation des métaux continuent
5 d'être stimulés par l'augmentation de la demande mondiale. Quant aux secteurs
6 du commerce et de l'investissement, ils bénéficient des bas prix des biens
7 importés. Cependant, la hausse des taux d'intérêt devrait affecter les
8 consommateurs et les petites entreprises, les agents économiques les plus
9 sensibles au loyer de l'argent. La consommation et la création d'emplois
10 devraient donc être plus hésitantes.

11 L'augmentation des taux d'intérêt au Canada contribuera également à resserrer
12 le marché de l'habitation. Les taux hypothécaires ont augmenté de 150 points à
13 6,75 % (moyenne 1 an et 5 ans) depuis un an et le prix moyen des maisons a
14 atteint 197 850 \$ en avril 2006. À ce prix record, un ménage à revenu moyen qui
15 accède à la propriété doit consacrer 30 % de ses revenus disponibles en
16 versements hypothécaires, le plus haut ratio depuis 1990. De plus, on compte
17 plus de 2 000 condos neufs inoccupés à Montréal alors que 3 000 autres unités
18 sont en construction.

19 Ces conditions de marché devraient de nouveau ralentir les mises en chantier
20 résidentielles. Après une diminution des mises en chantier de 13 % en 2005, le
21 Distributeur prévoit que le recul sera respectivement de 15 % et de 12 % en 2006
22 et 2007.

23 Malgré un ralentissement des bénéfices des sociétés et une frêle croissance de
24 l'emploi, le revenu personnel disponible réel devrait tout de même augmenter
25 d'environ 2 % par année en 2006 et 2007 puisque la rémunération hebdomadaire
26 moyenne s'est accrue en 2005 et au début 2006. Par ailleurs, la diminution de la
27 taxe de vente fédérale sur les biens et services devrait accroître le budget des
28 ménages. Selon le consultant du Distributeur en matière de prévisions

1 financières, Global Insight, l'inflation devrait se maintenir à 2 % et ainsi, ne pas
2 trop affecter la croissance du pouvoir d'achat des consommateurs.

3 Somme toute, à court terme, la croissance économique du Québec demeurera
4 sous la croissance du PIB potentiel. Le Distributeur prévoit pour 2006 et 2007,
5 une hausse du PIB de 2,1 % et de 2,3 %. Celle-ci est minée par la faible
6 croissance du secteur manufacturier qui devrait s'établir à 1,8 % et 2,0 % pour
7 ces deux années. Avec le ralentissement de la croissance de la consommation
8 attendu au cours des prochains trimestres, le secteur tertiaire devrait progresser
9 un peu plus lentement qu'au cours des dernières années. La croissance prévue
10 du PIB tertiaire est de 2,5 % en 2006 et de 2,4 % en 2007.

11 Le tableau 4 présente quelques composantes de la prévision économique, tandis
12 que le tableau 5 compare les prévisions d'Hydro-Québec Distribution avec celles
13 du consensus des autres organismes publiant des prévisions pour l'économie du
14 Québec.

TABLEAU 4
Prévision économique - Révision d'avril 2006

	2006	2007
Croissance du PIB (%)	2,1	2,3
Croissance du PIB tertiaire (%)	2,5	2,4
Croissance du PIB manufacturier (%)	1,8	2,0
Croissance du revenu personnel disponible (%)	1,9	2,2
Mises en chantier (milliers)	43,5	38,5
Taux d'inflation (%) ¹	2,0	2,0

15 1 Prévision de Global Insight.

TABLEAU 5
Comparaison des prévisions

	2006	2007
Croissance du PIB (%)		
Moyenne du consensus ¹	2,4	2,4
Minimum	1,9	1,6
Maximum	2,7	2,7
<i>Hydro-Québec (avril 2006)</i>	2,1	2,3
Mises en chantier (milliers)		
Moyenne du consensus ¹	43,7	39,7
Minimum	40,0	36,0
Maximum	46,0	45,3
<i>Hydro-Québec (avril 2006)</i>	43,5	38,5

¹ La moyenne du concensus est la moyenne des prévisions du Conference Board of Canada (février 2006), de Desjardins (avril 2006), de la Banque de Montréal (mars 2006), de la Banque TD (octobre 2005), de la Banque Royale du Canada (mars 2006), de la Banque Nationale du Canada (décembre 2005), de la Banque Scotia (avril 2006), de Global Insight (janvier 2006), de la SCHL (1er trimestre de 2006) et du Ministère des Finances du Québec (mars 2006).

3 PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES

2 Pour sa prévision des prix des combustibles, le Distributeur a retenu la moyenne
3 des prix à terme sur le New York Mercantile Exchange (NYMEX) au cours du
4 mois de février 2006 pour les dix-huit prochains mois. Le Distributeur retient donc
5 un prix du pétrole brut (West Texas Intermediate) de 64,68 \$US/baril pour 2006
6 et de 65,84 \$US/baril pour 2007, alors que le prix de 2005 se situait à
7 56,48 \$US/baril.

8 Les fortes hausses de la consommation mondiale des dernières années ont eu
9 pour effet d'amener la demande aux limites des capacités de production
10 existantes, réduisant à néant la marge de manœuvre. Ce phénomène n'affecte
11 pas uniquement le marché du pétrole brut, mais bien l'ensemble de l'industrie
12 pétrolière. En effet, l'évolution de la structure de la demande vers des produits
13 légers contraint les raffineurs à utiliser des bruts de meilleure qualité pour

1 optimiser la production de diesel, d'huile à chauffage et d'essence. Cela vient
2 renforcer la pression sur les «sweet crude oil» (dont le WTI). En 2006 et 2007, la
3 croissance de la demande mondiale devrait être encore forte (autour de 1,5-1,6
4 mbj en 2006 et 1,9 mbj en 2007) et l'augmentation de l'offre devrait reposer
5 essentiellement sur les pays non-OPEP.

6 L'Amérique du Nord compterait pour une part importante de la production
7 additionnelle (grâce au rétablissement de la production américaine dans le golfe
8 du Mexique, aux nouveaux développements attendus dans cette région pour
9 2007 et à l'exploitation des sables bitumineux de l'Alberta). La fédération de
10 Russie et les pays africains seraient les autres pôles importants de
11 développement. Le marché pétrolier devrait rester serré pendant les prochaines
12 années, ce qui le rend particulièrement vulnérable à tout évènement géopolitique
13 ou climatique. Or, les tensions géopolitiques sont actuellement très importantes
14 (Iran, Nigeria, etc.). À cela s'ajoutent les craintes de quantités d'essence à
15 moteur insuffisantes au cours de la saison touristique aux États-Unis
16 (accentuées par le remplacement du MTBE par de l'éthanol comme additif à
17 l'essence). Les variations des taux de change et la spéculation croissante sur le
18 marché pétrolier amplifient aussi les mouvements de prix.

19 Pour le prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta, la prévision du Distributeur
20 est également basée sur la moyenne des prix à terme du gaz naturel Henry Hub
21 sur le NYMEX au cours du mois de février 2006 et tient compte des conditions
22 particulières du marché canadien et des taux de change prévus. La prévision du
23 Distributeur s'établit à 8,29 \$CAN/Mpc pour 2006 et à 9,40 \$CAN/Mpc pour
24 2007.

25 En dépit de la hausse du nombre de forages, l'évolution de la production
26 demeure incertaine, le déclin de la production des puits matures se faisant à un
27 rythme quasi égal à celui des gains provenant des nouveaux gisements. À cette
28 problématique, s'ajoute la saturation des gazoducs dans les régions de

1 production et près des grands centres de consommation. Ainsi, le plein effet de
2 l'essor de la production des Rocheuses ne sera pas ressenti avant 2008, date à
3 laquelle de nouvelles capacités de transport seront mises en service.

4 Par ailleurs, la concurrence pour les approvisionnements en gaz naturel liquéfié
5 (GNL) devrait rester vive. En dépit des nouveaux trains de liquéfaction dans le
6 monde et des expansions des terminaux de Lake Charles et Elba Island, les
7 importations de GNL aux États-Unis ne devraient que légèrement augmenter en
8 2006.

9 La demande de gaz naturel devrait en 2006, quant à elle, stagner en raison des
10 températures plus chaudes que la normale au cours de l'hiver 2005-2006, qui ont
11 grevé les besoins de chauffe au premier trimestre. Les stocks de gaz naturel sont
12 très hauts et devraient permettre un relâchement du prix cet été. La saison des
13 ouragans devrait toutefois être plus active que la normale cette année encore.
14 Contrairement à l'an passé, les précipitations fortes prévues devraient assurer le
15 remplissage des barrages hydrauliques du nord-ouest des États-Unis et limiter le
16 recours au gaz naturel pour la production d'électricité. En outre, les températures
17 prévues pour cet été, bien que supérieures aux normales de saison, sont
18 inférieures à celles de l'an dernier.

19 Pour 2007, la demande de gaz naturel aux États-Unis devrait à nouveau croître
20 et l'on ne devrait plus disposer à ce moment-là de stocks abondants, ce qui
21 risque de faire à nouveau pression sur les prix surtout en présence de prix élevés
22 du pétrole. La comparaison des prix des combustibles figure au tableau suivant.

TABLEAU 6
Présentation et comparaison de la prévision énergétique
Révision d'avril 2006

	2006	2007
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (\$US/baril)		
Hydro-Québec	64,68	65,84
EIA	63,74	60,63
Global Insight	61,29	59,00
Prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta (\$CAN/Mpc)		
Hydro-Québec	8,29	9,40
Canadian Enerdata Ltd.	8,46	8,37
Global Insight ¹	8,36	8,51

EIA : Short Term Energy Outlook, mars 2006.

Global Insight : Natural Gas Monthly, février 2006.

Canadian Enerdata Ltd. : The Natural Gas Lookout, février 2006.

¹ Le taux de change utilisé pour exprimer la prévision de Global Insight en \$CAN est tiré du tableau Canadian A Forecast Table du 1^{er} février 2006. De plus, Global Insight effectue sa prévision sur le prix AECO, contrairement à HQ et Enerdata qui se base sur le prix Empress. Le prix Empress est généralement plus élevé que le prix AECO. À titre indicatif, Enerdata considère un différentiel de prix d'environ 15 ¢CAN/Mpc.

4 PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES

2 Les ventes au tarif BT sont de 457 GWh en 2006. Elle correspondent aux ventes
3 des trois premiers mois de cette année puisque l'abrogation totale du tarif BT est
4 survenue le 1^{er} avril 2006 suite à la décision de la Régie de l'énergie. Par
5 conséquent, en 2007, les ventes à ce tarif sont nulles. La partie des ventes à ce
6 tarif transférée aux tarifs D, G, M, L, DT et BP est prévue à 520 GWh en 2006 et
7 807 GWh en 2007.

8 Les économies d'énergie prévues au Plan global en efficacité énergétique sont
9 de l'ordre de 995 GWh en 2006 et 1 618 GWh en 2007. Ces économies
10 découlent des programmes lancés sur les marchés commercial, institutionnel et
11 industriel en novembre 2003 et sur le marché résidentiel en février 2004,

- 1 lesquels programmes ont été majorés depuis leur lancement. Le tableau 8
2 présente la prévision des interventions commerciales.

TABLEAU 7
Prévision des interventions commerciales
Révision d'avril 2006

	2006	2007
Ventes au tarif BT (GWh)	457	-
Transfert des ventes au BT vers les tarifs D, G, M, L, DT et BP (GWh)	520	807
Économies d'énergie (PGEÉ) (GWh)	995	1618

3