

PRÉVISION DES VENTES

Table des matières

1. PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2010 ET 2011	5
1.1. PRÉVISION DES VENTES	5
1.2. ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION ET EXPLICATION DES ÉCARTS POUR L'ANNÉE 2010	7
1.3. PROVISIONS GÉNÉRIQUES ET PRÉVISION DES VENTES AU TARIF L VENTILÉES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS.....	8
2. PRÉVISION ÉCONOMIQUE	9
2.1. CONTEXTE ÉCONOMIQUE EN MAI 2010.....	9
2.2. RÉVISION DE MAI 2010 DE LA PRÉVISION ÉCONOMIQUE AU QUÉBEC	10
3. PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES	13
3.1. PRIX DU PÉTROLE BRUT WTI.....	13
3.2. PRIX DU GAZ NATUREL À LA FRONTIÈRE DE L'ALBERTA	15
4. PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES.....	17
ANNEXE - HISTORIQUE DES VENTES 2007, 2008 ET 2009	19

1. PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2010 ET 2011
1.1. Prévision des ventes

 1
 2

TABLEAU 1
PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2010 ET 2011

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (2)
	Ventes (GWh)			
	Année de base		Année témoin projetée	Croissance
	2010 publiées	2010 normalisées	2011	2010 - 2011
D et DM	57 212	59 701	60 654	954
DH	3	3	3	(0)
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 841	13 297	11 405	(1 892)
G-9	1 079	1 079	1 150	72
M	25 474	25 919	28 215	2 295
L	38 969	39 137	37 988	(1 150)
H	9	9	9	-
DT	2 955	2 939	2 948	9
Éclairage public et sentinelle	582	582	581	(1)
Contrats spéciaux	27 958	27 958	28 329	371
	167 082	170 624	171 282	658
LP	0	0	-	(0)
LA marginal	120	120	-	(120)
	120	120	-	(120)
Réseaux autonomes - D et DM	201	201	203	2
Réseaux autonomes - G et à forfait	105	105	109	3
Réseaux autonomes - G-9	5	5	6	1
Réseaux autonomes - M	53	53	51	(2)
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	2	2	2	0
	367	367	371	4
Total Distributeur	167 568	171 110	171 653	543

 3
 4

(1) Ventes publiées de janvier à avril et prévues de mai à décembre.

(2) Ventes publiées normalisées de janvier à avril et prévues de mai à décembre.

 4 Pour l'année 2011, les variations de ventes anticipées par rapport à 2010 (ventes
 5 normalisées) se retrouvent principalement aux catégories de consommateurs D, G, M, L
 6 et aux contrats spéciaux.

1 Ces variations s'expliquent par :

- 2 • Croissance de 954 GWh au tarif D :
- 3 ○ Croissance prévue du revenu personnel disponible en 2010 de 1,5 % ;
- 4 ○ Mises en chantier de 44 000 unités en 2010 ;
- 5 ○ Déploiement d'économies d'énergie contribuant à mitiger la croissance.
- 6 • Croissance consolidée de 475 GWh aux tarifs G, G9 et M :
- 7 ○ Croissance de l'activité économique prévue au secteur industriel et au
- 8 secteur général et institutionnel ;
- 9 ○ Déploiement d'économies d'énergie contribuant à mitiger la croissance.
- 10 Outre ces éléments, les variations prévues aux tarifs G, G9 et M résultent de
- 11 l'impact estimé de la réforme des tarifs généraux (modification des seuils le 1^{er}
- 12 avril 2011), soit des transferts de clients du tarif G vers les tarifs G9 et M.
- 13 • Décroissance de 1 150 GWh au tarif L :
- 14 ○ Fermetures complètes ou partielles d'usines dans les secteurs des pâtes et
- 15 papiers et de la pétrochimie ;
- 16 ○ Volumes d'achats du client Rio Tinto Alcan, découlant d'une très faible
- 17 hydraulicité sur son réseau, plus importants en 2010 qu'en 2011.
- 18 • Croissance de 371 GWh aux contrats spéciaux qui s'explique en majeure partie
- 19 par une reprise de la demande mondiale pour les produits du secteur de la fonte
- 20 et de l'affinage.

1.2. Évolution de la prévision et explication des écarts pour l'année 2010

1
2

**TABLEAU 2
ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION DES VENTES POUR L'ANNÉE 2010**

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (1)
	Ventes (GWh)			
Catégorie de consommateurs	Année 2010 (R-3708-2009)	Année 2010 (R-3740-2010) publiées	Année 2010 (R-3740-2010) normalisées	Écart
D et DM	58 161	57 212	59 701	1 540
DH	3	3	3	0
G et à forfait (T1, T2, T3)	13 276	12 841	13 297	21
G-9	1 077	1 079	1 079	1
M	25 842	25 474	25 919	78
L	38 314	38 969	39 137	823
H	10	9	9	(2)
DT	2 975	2 955	2 939	(37)
Éclairage public et sentinelle	579	582	582	2
Contrats spéciaux	25 645	27 958	27 958	2 313
	165 884	167 082	170 624	4 740
LP	-	0	0	0
LA marginal	-	120	120	120
	-	120	120	120
Réseaux autonomes - D et DM	206	201	201	(6)
Réseaux autonomes - G et à forfait	103	105	105	3
Réseaux autonomes - G-9	2	5	5	3
Réseaux autonomes - M	55	53	53	(2)
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	2	2	2	0
	369	367	367	(3)
Total Distributeur	166 253	167 568	171 110	4 857

(1) Ventes prévues de janvier à décembre.

(2) Ventes publiées de janvier à avril et prévues de mai à décembre.

3 (3) Ventes publiées normalisées de janvier à avril et prévues de mai à décembre.

4 Par rapport à la révision de mai 2009 utilisée pour le dossier R-3708-2009, les
5 principaux écarts de la révision de mai 2010 de la prévision (comprenant les ventes
6 normalisées de janvier à avril) se retrouvent aux catégories de consommateurs D, L et
7 aux contrats spéciaux.

8 • Au tarif D, l'écart positif de 1 540 GWh s'explique par :

9 ○ Des ventes de 2009 plus élevées que prévues ;

- 1 ○ Des mises en chantier de 43 400 unités en 2009 alors qu'elles étaient
2 prévues à 37 000 unités ;
- 3 ○ La croissance du revenu personnel disponible de 2009 estimée à 1,2 % alors
4 qu'elle était prévue à -2,5 % l'an dernier.
- 5 ● Au tarif L, les fermetures importantes, principalement dans le secteur des pâtes
6 et papiers, sont couvertes à ce jour par la provision de -2 550 GWh prise dans la
7 prévision du dossier tarifaire R-3708-2009. L'écart positif de 823 GWh découle
8 en bonne partie des ventes supplémentaires au client Rio Tinto Alcan en raison
9 de la faible hydraulité observée cette année.
- 10 ● Aux contrats spéciaux, écart positif de 2 313 GWh qui découle en bonne partie
11 des ventes supplémentaires au client Rio Tinto Alcan en raison de la faible
12 hydraulité observée cette année.

1.3. Provisions génériques et prévision des ventes au tarif L ventilées par secteurs d'activités

13 Les provisions génériques intégrées à la prévision des ventes pour les années 2010 et
14 2011 sont :

Catégories de consommateur	2010	2011	Explication
G et G9	-15 GWh	-25 GWh	Contexte économique difficile pour la petite et moyenne entreprise industrielle.
M	-100 GWh	-250 GWh	Contexte économique difficile pour la petite et moyenne entreprise industrielle.
L	-790 GWh	-2 150 GWh	Contexte économique toujours difficile principalement dans les secteurs des pâtes et papiers, du pétrole et de la chimie.
Contrats spéciaux	-360 GWh	-800 GWh	Risque d'éventuels arrêts de production ou de reports de projets.

1 Les ventes au tarif L sont ventilées par secteurs d'activités dans le tableau suivant :

2 **TABLEAU 3**
3 **PRÉVISION DES VENTES AU TARIF L POUR LES ANNÉES 2010 ET 2011**

Principaux secteurs d'activités	(1)	(2)	(3)	(4) = (2) - (1)	(5) = (3) - (2)
	Ventes (GWh)				
	Année historique	Année de base	Année témoin projetée	Croissance	
	2009	2010	2011	2009-2010	2010-2011
Pâtes et papiers	13 594	14 164	13 066	570	(1 098)
Pétrole et chimie	5 719	5 474	5 275	(245)	(198)
Mines	2 393	2 726	2 916	334	189
Sidérurgie, fonte et affinage	3 399	5 891	5 526	2 492	(365)
Divers manufacturiers	2 832	2 915	3 031	83	116
Réseau municipaux	4 266	4 286	4 347	19	61
Commerce, institutions et autres	3 724	3 682	3 827	(43)	145
Total tarif L	35 926	39 137	37 988	3 211	(1 150)

4 (1) Ventes publiées normalisées de janvier à décembre.
(2) Ventes publiées normalisées de janvier à avril et prévues de mai à décembre.

2. PRÉVISION ÉCONOMIQUE

2.1. Contexte économique en mai 2010

- 5 • La reprise économique nord-américaine est plus rapide qu'anticipée. Après une
6 croissance annualisée de 5,6 % au quatrième trimestre 2009, le PIB américain a
7 progressé de 3,2 % au premier trimestre 2010.
- 8 • Au Québec, l'emploi total a augmenté de 91 000 depuis le creux de juillet 2009
9 et a plus que récupéré les 73 000 emplois perdus lors de la récession. Le
10 secteur manufacturier québécois demeure toutefois en déficit de 56 000 emplois
11 par rapport à la fin 2008.
- 12 • Les secteurs du commerce et de la construction sont en grande partie
13 responsables de la reprise au Québec. Au premier trimestre 2010, les ventes au

1 détail réelles étaient en hausse de 7,5 % et les mises en chantier, de 27 %, par
2 rapport au même trimestre de l'année 2009.

3 • Le problème de l'endettement public dans les pays occidentaux entraînera un
4 net resserrement des dépenses des États et une pression à la hausse sur les
5 taux d'intérêt. Le risque d'une nouvelle crise financière due aux problèmes de
6 financement est actuellement important.

7 • La forte demande immobilière dans plusieurs pays, dont le Canada, a poussé à
8 la hausse le prix des maisons et a diminué l'accessibilité à la propriété. Dans ce
9 contexte, la hausse des taux hypothécaires constitue un risque potentiel pour le
10 Canada.

11 • L'appréciation du dollar canadien à plus de 0,95 \$ par rapport au dollar
12 américain et à plus de 0,77 \$ par rapport à l'euro, diminue la compétitivité des
13 entreprises québécoises sur leurs principaux marchés.

2.2. Révision de mai 2010 de la prévision économique au Québec

14 • Compte tenu de la rapidité de la reprise économique nord-américaine, de la très
15 bonne tenue du marché du travail au Québec et de ses impacts sur les revenus
16 et la consommation, le Distributeur a revu à la hausse sa prévision économique
17 pour l'année 2010, par rapport à la révision de mai 2009.

18 • Toutefois, le Distributeur conserve une position prudente sur la croissance
19 économique à venir, compte tenu des risques financiers mondiaux qui planent
20 actuellement et d'un possible retournement du marché de l'habitation en réaction
21 à la hausse des taux d'intérêt hypothécaires.

22 • De plus, la fin des programmes de stimulation économique et le début des
23 programmes de restriction des dépenses budgétaires des pays industrialisés
24 devraient freiner la croissance économique, notamment en 2011.

1
 2

TABLEAU 5
COMPARAISON DE LA PRÉVISION ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC – RÉVISION DE MAI 2010

	2010	2011
Croissance du PIB au Québec (%)		
Moyenne du consensus	2,6	2,7
Conference Board of Canada	2,6	2,3
Mouvement Desjardins	3,0	2,4
Banque de Montréal	2,9	2,9
Banque TD	2,2	2,8
Banque Royale du Canada	3,2	3,3
Banque Nationale du Canada	2,4	n.d.
Banque Scotia	2,8	2,4
Global Insight	2,1	3,0
SCHL	2,1	3,0
Ministère des Finances du Québec	2,3	2,6
Hydro-Québec (mai 2010)	2,6	2,3
Croissance du PIB manufacturier au Québec (%)		
Conference Board of Canada	1,3	3,6
Hydro-Québec (mai 2010)	3,0	2,0
Croissance du PIB tertiaire au Québec (%)		
Conference Board of Canada	2,7	2,4
Hydro-Québec (mai 2010)	2,5	2,4
Croissance de l'emploi au Québec (%)		
Moyenne du consensus	0,9	1,5
Conference Board of Canada	1,4	1,5
Mouvement Desjardins	1,0	1,5
Banque de Montréal	0,9	1,0
Banque TD	0,5	2,1
Banque Royale du Canada	1,4	1,9
Banque Nationale du Canada	0,4	n.d.
Banque Scotia	0,9	1,4
Global Insight	0,9	1,6
SCHL	0,9	1,8
Ministère des Finances du Québec	1,0	1,1
Hydro-Québec (mai 2010)	1,1	0,9

3

1 **TABLEAU 5**
 2 **COMPARAISON DE LA PRÉVISION ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC – RÉVISION DE MAI 2010 (SUITE)**

	2010	2011
Croissance du Revenu Personnel Disponible au Québec (%)		
Conference Board of Canada	2,0	-0,1
Mouvement Desjardins	1,5	2,1
Ministère des Finances du Québec	-0,1	-0,4
Hydro-Québec (mai 2010)	1,5	1,5
Mises en chantier au Québec (milliers)		
Moyenne du consensus	44,9	42,6
Conference Board of Canada	45,5	39,7
Mouvement Desjardins	48,0	46,0
Banque de Montréal	47,0	44,5
Banque TD	40,0	36,0
Banque Royale du Canada	45,5	43,5
Banque Nationale du Canada	41,0	n.d.
Banque Scotia	49,0	44,0
Global Insight	44,2	45,7
SCHL	43,9	41,7
Ministère des Finances du Québec	44,6	42,7
Hydro-Québec (mai 2010)	44,0	39,0

3 Dates des prévisions :
 Conference Board of Canada, avril 2010 ; Mouvement Desjardins, printemps 2010 ;
 Banque de Montréal, avril 2010 ; Banque TD, novembre 2009; Banque Royale du Canada, avril 2010 ;
 Banque Nationale, hiver 2010 ; Banque Scotia, avril 2010 ; Global Insight, janvier 2010 ;
 SCHL, 1er trim. 2010 ; et Ministère des finances du Québec, mars 2010.

3. PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES

3.1. Prix du pétrole brut WTI

4 Pour la révision de mai 2010 de sa prévision des prix des combustibles, le Distributeur a
 5 retenu la moyenne des prix à terme du pétrole brut sur le New York Mercantile
 6 Exchange (NYMEX) du mois d'avril 2010. La prévision du Distributeur s'établit ainsi à
 7 84,88 \$US le baril de pétrole brut «West Texas Intermediate» (WTI) pour 2010 et à

1 90,24 \$US pour 2011, soit un prix nettement plus élevé que le prix moyen de 61,69 \$US
2 observé en 2009. Cette prévision est très légèrement au-dessus de la moyenne du
3 consensus.

4 • Le prix du baril de pétrole brut WTI a augmenté de 55 \$ depuis son creux de
5 31 \$ atteint au cours du mois de décembre 2008.

6 • La fin de la récession américaine, l'anticipation de la reprise de la demande et la
7 dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro (en 2009) sont les
8 principaux éléments qui expliquent cette remontée du prix.

9 • En septembre 2008, l'OPEP avait adopté des coupures de production de
10 4,2 millions de barils par jour (mbj) pour éviter l'effondrement du prix du pétrole
11 comme cela s'était produit en 1998. Depuis ces dernières coupures, l'OPEP a
12 maintenu ses quotas de production inchangés à 24,8 mbj. Cependant, la
13 discipline interne s'est nettement relâchée au fil des mois et les coupures ne
14 sont plus appliquées qu'à 58 %.

15 • La reprise économique a tardé à se matérialiser en une croissance de la
16 demande de produits pétroliers dans les pays de l'OCDE. Ainsi, malgré les
17 coupures de production de l'OPEP, les stocks de l'OCDE représentent
18 désormais 60,5 jours de consommation.

19 • Les surplus de capacité de production de l'OPEP sont maintenant estimés à un
20 peu moins de 6 mbj, soit bien au-dessus de la moyenne des cinq dernières
21 années.

22 Les éléments fondamentaux du marché du pétrole brut sont relativement équilibrés. La
23 croissance de la demande est tirée par les pays asiatiques, notamment la Chine et
24 l'Inde, alors qu'elle est encore relativement anémique en Europe et en Amérique du
25 Nord. Le marché est correctement approvisionné avec une offre non-OPEP qui devrait
26 croître d'environ 0,8 mbj en 2010. Les risques demeurent néanmoins nombreux,
27 notamment en raison de la crise des dettes souveraines de certains pays européens et
28 d'une éventuelle bulle immobilière en Chine. Par ailleurs, les conséquences de
29 l'explosion de la plateforme Deepwater Horizon dans le Golfe du Mexique sont encore

1 largement inconnues, mais si le moratoire sur le forage en eaux profondes s'étendait à
2 d'autres régions et perdurait, le prix du pétrole pourrait être affecté même à court terme.

3.2. Prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta

3 Pour le prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta, la révision de mai 2010 de la
4 prévision du Distributeur se fonde sur la moyenne des prix à terme du gaz naturel Henry
5 Hub sur le NYMEX du mois d'avril 2010. Elle tient aussi compte des conditions
6 particulières du marché canadien et du taux de change du dollar canadien par rapport
7 au dollar américain prévu. La prévision du Distributeur s'établit ainsi à 4,28 \$CAN/millier
8 de pieds cubes (Mpc) pour 2010 et à 5,27 \$CAN/Mpc pour 2011. Elle se situe
9 légèrement au-dessus du prix moyen de 4,18 \$CAN/Mpc observé en 2009. Cette
10 prévision est proche de la moyenne du consensus pour 2010 et plutôt dans le haut de la
11 fourchette pour 2011.

- 12 • En dépit de la fin de la récession économique, le prix du gaz naturel à la
13 frontière de l'Alberta est à peine supérieur à celui de l'année dernière.
- 14 • La demande du secteur industriel, qui compte pour environ 30 % de la
15 consommation de gaz naturel en Amérique du Nord, s'est accrue de 8 % au
16 premier trimestre de 2010 (par rapport au même trimestre de 2009), mais reste
17 néanmoins inférieure à celle de 2008.
- 18 • L'offre de gaz naturel est principalement alimentée par la production américaine
19 de gaz non conventionnel (notamment les gaz de schiste). Le nombre de
20 forages a diminué de plus de 57 % entre le mois d'août 2008 et le mois de juillet
21 2009, cependant la production n'a que peu suivi, la productivité par puits étant
22 meilleure pour le gaz de schiste que pour le gaz conventionnel. En outre, depuis
23 le début de l'année 2010, le nombre de forages est de nouveau en hausse.
- 24 • L'abondance de l'offre de gaz a permis aux stocks américains et canadiens de
25 terminer la saison de chauffe largement au-dessus de la moyenne des stocks
26 des cinq dernières années.

1 La production devrait finir par baisser dans les mois à venir, mais la demande en 2011,
 2 à conditions climatiques normales, devrait être plus faible qu'en 2010, d'où l'absence de
 3 pression sur le prix du gaz naturel.

4 **TABLEAU 6**
 5 **PRÉSENTATION ET COMPARAISON DE LA PRÉVISION DU PRIX DES COMBUSTIBLES**
 6 **RÉVISION DE MAI 2010**

	2010	2011
Prix du pétrole brut West Texas Intermediate (US\$/baril)		
Moyenne du consensus	80,97	86,00
Energy Information Administration	82,18	85,50
Enerdata	79,13	83,40
Global Insight	77,94	83,58
CIBC	80 à 85	85,00
Mouvement Desjardins	80,00	95,00
Sproule	83,80	87,78
AJM Petroleum Consultants	81,26	84,24
Hydro-Québec (mai 2010)	84,88	90,24
Prix du gaz naturel à la frontière de l'Alberta (\$CAN/Mpc)		
Moyenne du consensus	4,22	4,58
Global Insight	3,45	3,19
AJM Petroleum	4,80	5,47
Sproule	4,41	5,07
Hydro-Québec (mai 2010)	4,28	5,27

Note pour le prix du pétrole brut WTI, les dates de prévision sont les suivantes : EIA, 11 mai 2010; Enerdata, mai 2010; Global Insight, 8 avril 2010; CIBC, 13 mai 2010; Mouvement Desjardins, 25 mai 2010; Sproule, 30 avril 2010; AJM Consultants, 31 mars 2010. La moyenne du consensus est la moyenne des prévisions de ces organismes.

Note pour le prix gaz naturel à la frontière de l'Alberta, les dates de prévision sont les suivantes : Global Insight, 8 avril 2010; Sproule, 30 avril 2010; AJM Consultants, 31 mars 2010. La moyenne du consensus est la moyenne des prévisions de ces organismes. Par ailleurs, ces prévisions portent sur les prix AECO, en général légèrement plus faibles que les prix Empress sur lesquels est fondée la prévision d'Hydro-Québec.

7

4. PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES

- 1 • Impact des économies d'énergie découlant des programmes lancés sur les
2 marchés résidentiel, commercial, institutionnel et industriel :
- 3 ○ GWh mensualisés cumulés de 4 594 en 2010 et de 5 334 en 2011 ;
- 4 ○ GWh implantés cumulés de 5 006 en 2010 et de 5 771 en 2011.
- 5 • Gains d'énergie découlant de l'abaissement des consignes de tension des
6 postes satellites :
- 7 ○ Impact de 138 GWh en 2010 et de 182 GWh en 2011.
- 8

ANNEXE

HISTORIQUE DES VENTES 2007, 2008 ET 2009

1

HISTORIQUE DES VENTES 2007, 2008 ET 2009

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	Ventes (GWh)					
	2007		2008		2009	
	Réel	Normalisé	Réel	Normalisé	Réel	Normalisé
D et DM	56 947	56 325	57 529	57 668	59 147	59 301
DH	3	3	3	3	3	3
G et à forfait (T1, T2, T3)	12 903	12 795	13 244	13 301	13 140	13 223
G-9	1 166	1 166	1 122	1 122	1 059	1 059
M	26 871	26 776	26 488	26 600	25 627	25 806
L	43 609	43 571	40 583	40 613	35 880	35 926
H	10	10	10	10	8	8
DT	2 765	2 793	2 877	2 830	2 973	3 006
Éclairage public et sentinelle	581	581	590	590	582	582
Contrats spéciaux	27 672	27 672	27 460	27 460	26 137	26 137
	172 529	171 694	169 906	170 197	164 555	165 050
LP	33	33	21	21	0	0
LA marginal	67	67	47	47	215	215
	101	101	68	68	215	215
Réseaux autonomes - D et DM	176	176	193	193	194	194
Réseaux autonomes - G et à forfait	100	100	95	95	103	103
Réseaux autonomes - G-9	3	3	2	2	2	2
Réseaux autonomes - M	47	47	53	53	53	53
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	1	1	1	1	1	1
	326	326	345	345	353	353
Total Distributeur	172 956	172 120	170 319	170 610	165 124	165 619

(1) Ventes publiées de janvier à décembre.

(2) Ventes publiées normalisées de janvier à décembre.