

PRÉVISION DES VENTES

Table des matières

1. PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2012 ET 2013.....	5
1.1. PRÉVISION DES VENTES.....	5
1.2. ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION ET EXPLICATION DES ÉCARTS POUR L'ANNÉE 2012.....	8
1.3. CROISSANCE DES VENTES PRÉVUES POUR 2012 PAR RAPPORT AUX VENTES DE 2011.....	9
2. CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET ÉNERGÉTIQUE	11
3. PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES	15
ANNEXE A HISTORIQUE DES VENTES 2009, 2010 ET 2011.....	17
ANNEXE B ANALYSES DE SENSIBILITÉ.....	21

1. PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2012 ET 2013

1.1. Prévision des ventes

**TABLEAU 1
PRÉVISION DES VENTES POUR LES ANNÉES 2012 ET 2013**

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (2)
Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)			
	Année de base		Année témoin projetée	Croissance
	2012 publiée	2012 normalisée	2013	2012- 2013
D et DM	59 745	61 248	61 952	704
G et à forfait (T1, T2, T3)	10 953	11 228	10 644	(584)
G-9	991	991	1 017	26
M	28 091	28 359	28 530	171
L	37 129	37 230	37 668	438
H	10	10	9	(1)
DT	3 068	3 044	3 063	20
Éclairage public et sentinelle	607	607	607	1
Contrats spéciaux	26 699	26 699	28 614	1 916
	167 293	169 415	172 105	2 690
LP	0	0	-	(0)
LA marginal	73	73	-	(73)
	73	73	-	(73)
Réseaux autonomes - D et DM	207	207	211	5
Réseaux autonomes - G et à forfait	90	90	109	19
Réseaux autonomes - G-9	5	5	6	1
Réseaux autonomes - M	71	71	53	(17)
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	2	2	2	0
	375	375	382	7
Total Distributeur	167 741	169 863	172 488	2 625

(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.

- 1 Pour l'année 2013, les variations de ventes anticipées par rapport à 2012 (ventes normalisées) se retrouvent principalement aux catégories de consommateurs D, G, M, L
- 2 et aux contrats spéciaux.
- 3
- 4 Ces variations s'expliquent ainsi :

- 1 • Croissance de 704 GWh au tarif D :
- 2 ○ Croissance du nombre d'abonnements résultant des mises en chantier
- 3 prévues de 45 100 unités ;
- 4 ○ Croissance du revenu réel du travail de 3,2 % en 2013 ;
- 5 ○ Déploiement d'économies d'énergie contribuant à mitiger la croissance.
- 6 • Décroissance de 387 GWh aux tarifs G, G-9 et M :
- 7 ○ Décroissance prévue de l'activité économique au secteur industriel PME
- 8 compensée en partie par la croissance au secteur commercial et
- 9 institutionnel ;
- 10 ○ Déploiement d'économies d'énergie contribuant à mitiger la croissance ;
- 11 ○ Outre ces éléments, les variations prévues aux tarifs G, G-9 et M résultent
- 12 de transferts de clients découlant de la réforme des tarifs généraux.
- 13 • Croissance de 438 GWh au tarif L :
- 14 ○ Croissance prévue de l'activité économique pour l'ensemble des secteurs.
- 15 Une décroissance des ventes est prévue uniquement dans le secteur des
- 16 pâtes et papiers. Le tableau 2 présente les ventes par secteurs d'activité ;
- 17 ○ Transfert des clients en provenance du tarif M découlant de la réforme des
- 18 tarifs généraux.
- 19 • Croissance de 1 916 GWh aux contrats spéciaux qui découle essentiellement
- 20 des besoins importants du client Rio Tinto Alcan sous l'hypothèse d'un conflit de
- 21 travail à l'usine d'Alma prenant fin en juillet 2012.

22 Afin de mieux répondre aux questions soulevées par la Régie et les intervenants

23 dans les précédents dossiers tarifaires, le Distributeur s'est doté d'outils additionnels

24 de prévision des ventes de court terme (horizon de 1 et 2 ans). Ces derniers lui

25 permettent de mieux expliquer et prévoir l'évolution des ventes d'électricité en

26 utilisant un plus grand nombre d'indicateurs économiques, et ce, sans faire appel à

27 l'usage de provisions.

TABLEAU 2
PRÉVISION DES VENTES AU TARIF L POUR LES ANNÉES 2012 ET 2013

Principaux secteurs d'activités	(1)	(2)	(3)	(4) = (2) - (1)	(5) = (3) - (2)
	Ventes (GWh)				
	Année historique	Année de base	Année témoin projetée	Croissance	
	2011	2012	2013	2011-2012	2012-2013
Pâtes et papiers	14 052	12 205	12 028	(1 847)	(176)
Pétrole et chimie	5 724	5 589	5 630	(134)	40
Mines	3 251	3 554	3 713	303	160
Sidérurgie, fonte et affinage	5 193	4 589	4 610	(604)	21
Divers manufacturiers	2 887	2 971	3 221	84	250
Réseaux municipaux	4 395	4 462	4 469	67	7
Commerce, institutions et autres	3 795	3 860	3 997	65	137
Total tarif L	39 297	37 230	37 668	(2 067)	438

(1) Ventes publiées normalisées de janvier à décembre.

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

1.2. Évolution de la prévision et explication des écarts pour l'année 2012

**TABLEAU 3
ÉVOLUTION DE LA PRÉVISION DES VENTES POUR L'ANNÉE 2012**

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (1)
Catégorie de consommateurs	Ventes (GWh)			
	Année 2012 (D-2012-024)	Année de base		Écart
		2012 publiée	2012 normalisée	
D et DM	61 118	59 745	61 248	130
G et à forfait (T1, T2, T3)	11 092	10 953	11 228	136
G-9	1 097	991	991	(106)
M	28 867	28 091	28 359	(508)
L	37 704	37 129	37 230	(474)
H	9	10	10	1
DT	2 987	3 068	3 044	57
Éclairage public et sentinelle	586	607	607	21
Contrats spéciaux	27 540	26 699	26 699	(842)
	171 001	167 293	169 415	(1 585)
LP	-	0	0	0
LA marginal	-	73	73	73
	-	73	73	73
Réseaux autonomes - D et DM	207	207	207	(0)
Réseaux autonomes - G et à forfait	107	90	90	(17)
Réseaux autonomes - G-9	6	5	5	(1)
Réseaux autonomes - M	53	71	71	18
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	2	2	2	-
	375	375	375	-
Total Distributeur	171 375	167 741	169 863	(1 513)

(1) Ventes prévues de janvier à décembre.

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

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

1 Par rapport à la révision de mai 2011 utilisée pour le dossier R-3776-2011, les
 2 principaux écarts de la révision de mai 2012 de la prévision (comprenant les ventes
 3 normalisées de janvier à avril) se retrouvent aux catégories de consommateurs D, G, M,
 4 L et aux contrats spéciaux.

- 5 • Au tarif D, écart de 130 GWh résultant des mises en chantier plus élevées que
 6 prévues.

- 1 • Écart consolidé négatif de 479 GWh aux tarifs G, G-9 et M, résultant
2 principalement du contexte économique plus difficile qu'anticipé au secteur
3 industriel PME.
- 4 • Au tarif L, écart négatif de 474 GWh découlant essentiellement de la
5 décroissance des ventes dans le secteur des pâtes et papiers suite à la
6 fermeture, pour une période indéterminée, de l'usine Stadacona du groupe
7 White Birch en décembre 2011.
- 8 • Aux contrats spéciaux, écart négatif de 842 GWh qui s'explique essentiellement
9 par une consommation beaucoup plus faible que prévue du client Rio Tinto
10 Alcan en raison du conflit de travail à l'usine d'Alma.¹

1.3. Croissance des ventes prévues pour 2012 par rapport aux ventes de 2011

11 Pour l'année 2012, les variations de ventes anticipées par rapport à 2011 (ventes
12 normalisées) se retrouvent principalement aux catégories de consommateurs D, G, M et
13 L (voir tableau 4).

14 Ces variations s'expliquent ainsi :

- 15 • Croissance de 918 GWh au tarif D :
- 16 ○ Croissance du nombre d'abonnements résultant des mises en chantier
17 prévues de 44 300 unités ;
- 18 ○ Croissance du revenu réel du travail de 2,7 % en 2012.
- 19 • Croissance de 137 GWh aux tarifs G, G-9 et M provenant de l'activité
20 économique au secteur commercial et institutionnel.
- 21 • Décroissance de 2 067 GWh au tarif L causée par la fermeture en décembre
22 2011 de l'usine Stadacona de White Birch et la fin du contrat temporaire au tarif
23 L du client Rio Tinto Alcan, le 15 juillet 2011.

¹ Sous l'hypothèse que ce conflit prend fin en juillet 2012.

- 1 • Ventes stables aux contrats spéciaux (croissance de seulement 53 GWh) : la
2 consommation plus faible que prévue du client Rio Tinto Alcan, résultant du
3 conflit de travail à son usine d'Alma en 2012, est compensée par la croissance
4 des ventes des autres clients des contrats spéciaux.

TABLEAU 4
CROISSANCE DES VENTES PRÉVUES POUR 2012

Catégorie de consommateurs	Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	(1)	(2)	(3)	(4) = (3) - (1)
	Ventes (GWh)				
	Année historique	Année de base		Croissance	
	2011 normalisée	2012 publiée	2012 normalisée	2011-2012	
D et DM	60 330	59 745	61 248	918	
DH	0	-	-	(0)	
G et à forfait (T1, T2, T3)	11 644	10 953	11 228	(416)	
G-9	1 038	991	991	(47)	
M	27 760	28 091	28 359	600	
L	39 297	37 129	37 230	(2 067)	
H	10	10	10	(0)	
DT	3 001	3 068	3 044	43	
Éclairage public et sentinelle	588	607	607	19	
Contrats spéciaux	26 646	26 699	26 699	53	
	170 313	167 293	169 415	(898)	
LP	1	0	0	(1)	
LA marginal	123	73	73	(50)	
	123	73	73	(50)	
Réseaux autonomes - D et DM	196	207	207	11	
Réseaux autonomes - G et à forfait	90	90	90	(1)	
Réseaux autonomes - G-9	5	5	5	0	
Réseaux autonomes - M	65	71	71	6	
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	1	2	2	1	
	357	375	375	18	
Total Distributeur	170 793	167 741	169 863	(930)	

(1) Ventes publiées normalisées de janvier à décembre.

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

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

2. CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET ÉNERGÉTIQUE

- 1 • Les perspectives économiques mondiales se sont récemment détériorées en
2 raison, notamment de la crise des dettes souveraines qui affecte toujours la
3 zone euro, mais également sous le coup du ralentissement de la croissance
4 économique en Chine et aux États-Unis. Les investisseurs se sont réfugiés dans
5 l'achat de dollars américains faisant du même coup diminuer le prix des
6 ressources. De façon générale, les prix de l'énergie ont diminué et l'inflation a
7 reculé.
- 8 • Au début de l'année 2012, le prix du pétrole brut a été poussé à la hausse par
9 les tensions géopolitiques et les coupures de production non planifiées alors que
10 la moyenne des prix à terme sur le NYMEX a atteint près de 104 \$US au mois
11 d'avril 2012. L'assombrissement des perspectives économiques a toutefois
12 provoqué un repli rapide du prix du pétrole en mai et juin qui pourrait se
13 maintenir au deuxième semestre de 2012 et, dans une moindre mesure, en
14 2013.
- 15 • Du côté du gaz naturel, la moyenne des prix à terme Henry Hub sur le NYMEX
16 au mois d'avril était de 2,49 \$US/MMBtu pour 2012 et de 3,38 \$US/MMBtu pour
17 2013. La croissance de la demande est insuffisante pour que le prix du gaz
18 naturel se rapproche des prix observés au cours de la dernière décennie,
19 compte tenu du fait que la production et les stocks de gaz sont restés très
20 élevés.
- 21 • Aux États-Unis, la progression de l'emploi, des mises en chantier et des
22 nouvelles commandes de biens durables ralentit depuis le début de 2012.
23 Toutefois, l'indice PMI américain (ISM industriel) a repris et il laisse maintenant
24 entrevoir une augmentation de la croissance économique en deuxième moitié
25 d'année.
- 26 • Selon la dernière prévision (avril 2012) du Fonds monétaire international (FMI),
27 l'économie canadienne devrait croître, à l'instar de son partenaire américain, à

1 un peu plus de 2 % en 2012 et 2013 avant d'atteindre son plein potentiel de
2 croissance à partir de 2014. La Banque du Canada et IHS Global Insight
3 partagent également cette vision de la conjoncture économique
4 nord-américaine.

5 • Après une sortie de récession bien réussie en 2010, l'activité économique au
6 Québec reste hésitante. Le PIB n'a progressé que de 0,7 % depuis un an, la
7 production de biens ayant diminué de 0,6 % et celle des services, augmenté de
8 1,2 %. Les 60 000 emplois perdus à la fin 2011 ont toutefois été récupérés
9 rapidement au début 2012, pour une hausse de 0,3 % sur un an.

10 • Selon la SCHL, « Les effets de la lente expansion économique seront annulés
11 par les conditions d'emprunt toujours avantageuses et par la conjoncture
12 démographique, qui favoriseront la construction résidentielle en 2012 et 2013 ».
13 Ainsi, la SCHL prévoit un total de 44 300 unités de logement mises en chantier
14 au Québec en 2012 et de 45 100 unités en 2013.²

15 • Au premier trimestre 2012, le profit des entreprises était à la hausse de même
16 que leurs attentes par rapport à la conjoncture économique. Les intentions
17 d'investissement des entreprises privées ont augmenté en 2012 alors que la fin
18 de certains programmes d'infrastructures a déjà commencé à réduire
19 l'investissement public. De plus, le gouvernement fédéral a débuté son
20 programme de réduction de postes et le gouvernement provincial a annoncé
21 dans son budget un gel de ses dépenses de fonctionnement.

22 • Dans le secteur industriel, les investissements miniers sont importants : ils ont
23 presque quintuplé en cinq ans. Par ailleurs, la production de biens durables au
24 Québec a augmenté de 7 % depuis quelques mois, grâce à la reprise du secteur
25 aéronautique alors que la production de biens non-durables a chuté de 7 %,
26 notamment en raison de la fermeture d'usines de pâtes et papiers.

² La prévision et les hypothèses économiques par province de la SCHL sont présentées dans le document « Perspectives du marché de l'habitation, Canada », premier trimestre de 2012.

TABLEAU 5
PRÉVISION ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC

	2012	2013
Croissance du PIB total ¹ (%)	1,0	2,0
Croissance du PIB manufacturier ¹ (%)	1,4	-0,9
Croissance du PIB tertiaire ¹ (%)	1,7	1,6
Croissance de l'emploi total (%)	0,7	2,1
Croissance du revenu du travail ¹ (%)	2,7	3,2
Mises en chantier (milliers)	44,3	45,1

1) La croissance du PIB total, manufacturier et tertiaire ainsi que celle du revenu du travail sont exprimées en termes réels, c'est-à-dire nettes de l'inflation.

- 1 • Les risques économiques et financiers ayant augmenté depuis quelques mois,
2 le Distributeur a retenu une prévision de croissance du PIB réel au Québec de
3 1,0 % pour 2012 et de 2,0 % pour 2013.
- 4 • L'emploi devrait progresser de 0,7 % en 2012 et de 2,1 % en 2013. En raison de
5 la croissance de l'emploi et du bas taux de chômage, le revenu réel du travail
6 devrait progresser de 2,7 % en 2012 et de 3,2 % en 2013.
- 7 • Le PIB manufacturier devrait s'accroître de 1,4 % en 2012, mais diminuer de
8 0,9 % en 2013 à cause notamment d'une baisse de la production des biens
9 non-durables. Du côté du secteur des services, la croissance sera plus stable à
10 1,7 % en 2012 et 1,6 % en 2013.

TABLEAU 6
COMPARAISON DE LA PRÉVISION ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC

	2012	2013
Croissance du PIB total ¹ (%)		
Moyenne du consensus	1,6	2,1
Conference Board of Canada	1,4	2,2
Mouvement Desjardins	1,4	1,9
Banque de Montréal	1,6	2,0
Banque TD	2,0	2,2
Banque Royale du Canada	1,6	1,9
Banque Nationale du Canada	1,5	n.d.
Banque Scotia	1,6	2,0
IHS Global Insight	1,7	2,4
SCHL	1,8	2,0
Ministère des Finances du Québec	1,5	1,9
Hydro-Québec	1,0	2,0
Croissance du PIB manufacturier ¹ (%)		
Conference Board of Canada	2,1	2,2
IHS Global Insight	1,5	3,9
Hydro-Québec	1,4	-0,9
Croissance du PIB tertiaire ¹ (%)		
Conference Board of Canada	1,5	2,2
IHS Global Insight	1,7	1,6
Hydro-Québec	1,7	1,6
Croissance de l'emploi au Québec (%)		
Moyenne du consensus	0,5	1,3
Conference Board of Canada	0,4	1,3
Mouvement Desjardins	0,4	1,2
Banque de Montréal	-0,3	1,0
Banque TD	0,6	1,3
Banque Royale du Canada	0,2	1,3
Banque Nationale du Canada	0,6	n.d.
Banque Scotia	0,6	0,9
IHS Global Insight	1,1	1,8
SCHL	0,8	1,7
Ministère des Finances du Québec	0,5	0,9
Hydro-Québec	0,7	2,1
Croissance du revenu du travail ¹ (%)		
Conference Board of Canada	0,7	1,8
IHS Global Insight	2,7	3,2
Hydro-Québec	2,7	3,2

Dates de publication :

Conference Board of Canada, février 2012 ; Mouvement Desjardins, décembre 2011 ; Banque de Montréal, mars 2012 ; Banque TD, mars 2012 ; Banque Royale du Canada, mars 2012 ; Banque Nationale du Canada, hiver 2012 ; Banque Scotia, mars 2012 ; IHS Global Insight, janvier 2012 ; SCHL, 1er trim. 2012 et Ministère des finances du Québec, mars 2012.

1) La croissance du PIB total, manufacturier et tertiaire ainsi que celle du revenu du travail sont exprimées en termes réels, c'est-à-dire nettes de l'inflation.

3. PRÉVISION DES INTERVENTIONS COMMERCIALES

- 1 • L'impact cumulé des programmes d'économie d'énergie lancés sur les marchés
2 résidentiel, commercial, institutionnel et industriel³ est de 6 782 GWh en 2012 et
3 de 7 460 GWh en 2013.
- 4 • Les gains d'énergie découlant de l'abaissement des consignes de tension des
5 postes satellites (projet CATVAR) sont de 252 GWh en 2012 et de 448 GWh en
6 2013.

³ Inclut la contribution estimée des programmes et activités sous la responsabilité du ministère des Ressources naturelles et de la Faune.

ANNEXE A

HISTORIQUE DES VENTES 2009, 2010 ET 2011

Années civiles (1 ^{er} janv au 31 déc)	Ventes (GWh)											
	(1)		(2)		(3)		(4)		(5)		(6)	
	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé
Catégorie de consommateurs	2009		2010		2011							
	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé	Publié	Normalisé
D et DM	59 147	59 301	56 200	58 887	59 181	60 330						
DH	3	3	3	3	0	0						
G et à forfait (T1, T2, T3)	13 140	13 223	12 702	13 171	11 444	11 644						
G-9	1 059	1 059	1 069	1 069	1 038	1 038						
M	25 627	25 806	25 683	26 102	27 582	27 760						
L	35 880	35 926	39 757	39 923	39 227	39 297						
H	8	8	9	9	10	10						
DT	2 973	3 006	2 957	2 913	3 025	3 001						
Éclairage public et sentinelle	582	582	587	587	588	588						
Contrats spéciaux	26 137	26 137	27 444	27 444	26 646	26 646						
	164 555	165 050	166 412	170 110	168 741	170 313						
LP	0	0	0	0	1	1						
LA marginal	215	215	185	185	123	123						
	215	215	186	186	123	123						
Réseaux autonomes - D et DM	194	194	188	188	196	196						
Réseaux autonomes - G et à forfait	103	103	98	98	90	90						
Réseaux autonomes - G-9	2	2	5	5	5	5						
Réseaux autonomes - M	53	53	51	51	65	65						
Réseaux autonomes - Écl. Public et senti.	1	1	1	1	1	1						
	353	353	342	342	357	357						
Total Distributeur	165 124	165 619	166 940	170 637	169 221	170 793						

ANNEXE B

ANALYSES DE SENSIBILITÉ

- 1 • La consommation moyenne annuelle d'un abonnement en 2013, pour fins de
2 prévision des ventes aux tarifs D et DM, est d'environ 18 000 kWh.
- 3 • Une hausse de 1 % de la croissance du PIB manufacturier en 2013
4 occasionnerait, la même année, des ventes additionnelles de 90 GWh au total
5 pour les tarifs G, G-9, M et L.
- 6 • Une hausse de 1 % de la croissance du PIB tertiaire en 2013 occasionnerait, la
7 même année, des ventes additionnelles de l'ordre de 100 GWh au total pour les
8 tarifs G, G-9, M et L.
- 9 • Une hausse de 1 % de l'emploi total en 2013 occasionnerait, la même année,
10 des ventes additionnelles de l'ordre de 10 GWh pour le tarif L.
- 11 • Une hausse de 1 % de la croissance du revenu réel du travail en 2013
12 occasionnerait, la même année, des ventes additionnelles de 100 GWh au total
13 pour les tarifs D et DM et de 10 GWh pour le tarif L.