

**RENTABILITÉ *A POSTERIORI* DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT 2020
SUIVI APRÈS TROIS ANS
MARCHÉS RÉSIDENTIEL ET AFFAIRES**

TABLE DES MATIÈRES

INTRODUCTION	3
1 PARAMÈTRES ET HYPOTHÈSES.....	3
2 MARCHÉ RÉSIDENTIEL	4
2.1 RÉSULTATS COMPARATIFS ET ÉCARTS AU MARCHÉ RÉSIDENTIEL	4
3 MARCHÉ AFFAIRES	5
3.1 RÉSULTATS COMPARATIFS ET ÉCARTS AU MARCHÉ AFFAIRES	5
4 SUIVI DES CAS D'EXCEPTIONS	6
CONCLUSION	8
ANNEXE 1 : Marché résidentiel et marché affaires – Nouveaux clients Méthodologie d'établissement des données réelles par composante de revenu requis	
ANNEXE 2 : Comparaison du plan de développement résidentiel – Nouveaux clients 2020 <i>a priori</i> vs 2020 <i>a posteriori</i>	
ANNEXE 3 : Comparaison du plan de développement affaires – Nouveaux clients 2020 <i>a priori</i> vs 2020 <i>a posteriori</i>	
ANNEXE 4 : Comparaison du plan de développement repavage, renforcement et frais généraux corporatifs – 2020 <i>a priori</i> vs 2020 <i>a posteriori</i>	

INTRODUCTION

1 Énergir, s.e.c. (Énergir) présente la rentabilité *a posteriori* après trois ans du plan *a priori*
2 2019-2020¹ (Plan) pour les marchés résidentiel et affaires, ainsi qu'une analyse des « écarts
3 significatifs » entre les résultats de ces deux plans².

1 PARAMÈTRES ET HYPOTHÈSES

4 Conformément à la décision D-2012-071 (paragr. 68), Énergir soumet les hypothèses de calcul
5 utilisées pour établir la rentabilité *a posteriori* du Plan :

- 6 1) Les clients qui ont commencé à consommer continueront de le faire durant les années
7 suivantes, à l'exception des clients en chauffage temporaire qui cessent généralement de
8 consommer à l'année 1 ou 2;
- 9 2) La projection des volumes et des revenus futurs pour les clients ayant accumulé un an de
10 consommation est calculée sur la base de la consommation des douze derniers mois
11 précédant le 30 juin de l'année où le suivi *a posteriori* est présenté à la Régie;
- 12 3) Pour les clients n'ayant pas accumulé un an de consommation, les données
13 prévisionnelles de volume présentées dans le Plan *a priori* sont utilisées pour calculer la
14 rentabilité *a posteriori* du Plan;
- 15 4) Les données réelles pour les nouveaux clients reflètent la méthodologie présentée au
16 tableau de l'annexe 1 : *Marché résidentiel et marché affaires – Nouveaux clients,*
17 *Méthodologie d'établissement des données réelles par composante de revenu requis;*
- 18 5) La rentabilité *a posteriori* des marchés résidentiel et affaires est calculée en utilisant les
19 tarifs réels, comme demandé par la Régie dans sa décision D-2012-071 (paragr. 65);
- 20 6) Les données réelles de volumes et de revenus sont extraites au 30 juin et les
21 investissements réels sont extraits au 30 septembre de l'année où le suivi *a posteriori* est
22 présenté à la Régie;

¹ R-4136-2020, pièce B-0182, Énergir-14, Document 2.

² Décision D-2014-165, paragr. 79.

- 1 7) Les ventes sans raccordements des plans de développement ont été retirées du suivi
 2 *a posteriori* à compter du Rapport annuel 2022-2023, comme approuvé par la Régie dans
 3 sa décision D-2023-116 (paragr. 64).

2 MARCHÉ RÉSIDENTIEL

2.1 RÉSULTATS COMPARATIFS ET ÉCARTS AU MARCHÉ RÉSIDENTIEL

- 4 Le tableau ci-dessous présente les écarts au marché résidentiel entre le Plan *a priori* et
 5 *a posteriori* trois ans plus tard pour l'indice de profitabilité (IP), les volumes et les
 6 investissements :

Tableau 1
Sommaire des écarts – Marché résidentiel

IP	Volumes (%)	Investissements (%)
-0,07	-7	6

- 7 L'IP *a posteriori* s'élève à 1,73 comparativement à un IP *a priori* de 1,80, soit une diminution de
 8 0,07. Cette légère diminution s'explique principalement par une hausse des investissements,
 9 partiellement compensée par une hausse des revenus.
- 10 Le tableau de l'annexe 2 présente la rentabilité *a priori* et *a posteriori* du Plan pour l'ensemble du
 11 marché résidentiel.
- 12 La hausse des investissements s'explique principalement par l'augmentation du coût en
 13 immobilisations de 2,1 M\$, partiellement compensée par une diminution des subventions PRC,
 14 majoritairement pour les projets résidentiels. La hausse des coûts des immobilisations est
 15 principalement liée à un contexte de réalisation plus complexe que prévu, comprenant des
 16 changements de tracés, de l'excavation pour traverse de rivière et une composition des sols plus
 17 dense que prévu. Pour sa part, la baisse des subventions PRC *a posteriori* de 0,7 M\$ s'explique
 18 essentiellement par la reconfiguration de certains projets de développement, pour lesquels les
 19 appareils prévus n'ont pas été installés.

1 En contrepartie, l'augmentation des revenus s'explique principalement par des hausses
 2 successives des tarifs de distribution, malgré une baisse des volumes de 7 % (952 10³m³). Cette
 3 baisse des volumes s'explique principalement par la mise en place de mesures d'efficacité
 4 énergétique *a posteriori* plus importantes qu'anticipées pour certains projets de développement
 5 et par une diminution des volumes dans le marché de la conversion résidentielle. En ce qui
 6 concerne la projection des volumes de 19 %, elle s'explique essentiellement par le contexte
 7 économique ponctuel associé à la pandémie de la COVID-19, qui a notamment occasionné des
 8 surcoûts de construction et le report de certains travaux.

3 MARCHÉ AFFAIRES

3.1 RÉSULTATS COMPARATIFS ET ÉCARTS AU MARCHÉ AFFAIRES

9 Le tableau ci-dessous présente les principaux écarts entre le Plan *a priori* et *a posteriori* :

Tableau 2
Sommaire des écarts – Marché Affaires

IP	VOLUMES (%)	INVESTISSEMENTS (%)
-0,78	-6	14

10 L'IP *a posteriori* s'élève à 3,66 comparativement à un IP *a priori* de 4,43, soit une diminution de
 11 0,78. Cette baisse de l'IP s'explique principalement par une diminution des volumes de 6 %
 12 (2 132 10³m³) et par une hausse du coût des investissements de 14 % (2,7 M\$).

13 Le tableau de l'annexe 3 présente la rentabilité *a priori* et *a posteriori* du Plan pour l'ensemble du
 14 marché affaires.

15 La diminution des volumes s'explique essentiellement par un projet de développement dans le
 16 secteur pharmaceutique pour lequel la capacité de production n'a pas atteint le niveau attendu
 17 dû à des problèmes financiers de l'entreprise, occasionnés par le contexte de la pandémie de la
 18 COVID-19. Dans une moindre mesure, des ventes annulées pour lesquelles aucun coût n'a été
 19 encouru expliquent également la baisse des volumes *a posteriori*.

L'augmentation du coût des investissements s'explique principalement par la hausse du coût des immobilisations de 5,8 M\$, partiellement compensée par la réduction des subventions PRC de 2,7 M\$ et par la hausse des contributions financières de 0,4 M\$. L'écart associé aux immobilisations se compose principalement d'une hausse des coûts de branchements et de conduites, qu'Énergir a analysée. Les constats dégagés indiquent, entre autres :

- une croissance des coûts associés aux particularités d'un projet de développement, pour lequel une contribution supplémentaire a été réclamée au client;
- un contexte de réalisation plus complexe que prévu pour les ventes sur réseau utilisant un outil d'estimation basé sur des coûts moyens;
- des travaux plus complexes que prévu qui ont nécessité davantage de temps en ingénierie, des reports en hiver occasionnant des primes supplémentaires, des exigences reliées aux traverses de voies ferrées, de rivières et de routes du ministère des Transports du Québec (MTQ).

La baisse des subventions PRC *a posteriori* de 2,7 M\$ atténuée en partie la hausse des coûts en immobilisations et s'explique essentiellement par des clients qui n'ont pas installé les appareils prévus initialement et par des subventions non réclamées.

4 SUIVI DES CAS D'EXCEPTIONS

Dans la décision D-2018-080 (paragr. 419), la Régie convenait de s'assurer de la présentation des investissements inférieurs au seuil, incluant ceux associés aux renforcements et aux cas d'exception (repavage et parc industriel). Le tableau ci-dessous présente le portrait de ces 14 projets.

Tableau 3
Sommaire : Suivi des cas d'exceptions du plan *a priori* 2020

<i>A priori</i>		<i>A posteriori</i>			
Projets (nombre)	Investissements prévus (M\$)	Clients réels (nombre)	Volumes réels (10 ³ m ³)	Investissements réels (M\$)	IP
14	1 286	42	675	1 382	1,25

1 Selon les données réelles, l'IP a posteriori s'élève à 1,25. La rentabilité de ces projets de
 2 repavages et de parcs industriels s'explique principalement par la densification générée par ces
 3 derniers. En effet, comme démontré dans le tableau ci-haut, ce sont 42 clients qui se sont
 4 raccordés à la suite de la réalisation de ces projets, générant des volumes de 675 10³m³.
 5 Finalement, la croissance des investissements s'explique principalement par la hausse des
 6 subventions PRC.

7 Le tableau ci-dessous présente le portrait du Plan *a priori* et *a posteriori* des 13 projets signés en
 8 2017.

Tableau 4
Sommaire : Suivi des cas d'exceptions du plan *a priori* 2017

<i>A priori</i>		<i>A posteriori</i>			
Projets (nombre)	Investissements prévus (M\$)	Clients réels (nombre)	Volumes réels (10 ³ m ³)	Investissements réels (M\$)	IP
13	2 250	85	991	3 283	0,73

9 Selon les données réelles, l'IP *a posteriori* s'élève à 0,73. Celui-ci s'explique par le retard dans le
 10 développement d'un parc industriel de la région de Québec, pour lequel une décision du
 11 Gouvernement, d'aller de l'avant ou non avec un projet de transport en commun, impactera sa
 12 vocation.

Tableau 5
Sommaire : Suivi des cas d'exceptions du plan *a priori* 2017 excluant le projet de Québec

<i>A priori</i>		<i>A posteriori</i>			
Projets (nombre)	Investissements prévus (M\$)	Clients réels (nombre)	Volumes réels (10 ³ m ³)	Investissements réels (M\$)	IP
12	976	83	855	1 722	1,15

13 Hormis ce projet, l'IP pour les 12 autres projets s'élève à 1,15. La rentabilité de ces projets de
 14 repavages et de parcs industriels s'explique principalement par la densification générée par ces
 15 derniers. En effet, comme démontré dans le tableau ci-haut, ce sont 83 clients qui se sont
 16 raccordés à la suite de la réalisation de ces projets, générant des volumes de 855 10³m³.

1 Finalement, la croissance des investissements s'explique principalement par les coûts en
2 immobilisations nécessaires pour raccorder les nouveaux clients, alors que seuls des coûts de
3 conduite avaient été prévus *a priori*.

CONCLUSION

4 Énergir évalue, trois ans après la présentation du Plan *a priori* 2020, la rentabilité *a posteriori* des
5 marchés résidentiels et affaires. La rentabilité *a posteriori* pour l'ensemble du marché résidentiel
6 génère un IP légèrement moins élevé que prévu à 1,73, en baisse de 0,07 par rapport au
7 Plan *a priori*. Cette diminution s'explique principalement par une hausse des coûts en
8 immobilisations. Finalement, l'IP *a posteriori* pour l'ensemble du marché affaires s'élève à 3,66,
9 en baisse de 0,78, et s'explique essentiellement par une baisse des volumes et par une hausse
10 des investissements totaux.

11 **Énergir demande à la Régie de :**

- 12 • **prendre acte du suivi relatif à la rentabilité *a posteriori* trois ans plus tard des**
13 **marchés résidentiel et affaires du Plan de développement 2019-2020.**

Annexe 1

Marché résidentiel et marché affaires – Nouveaux clients
Méthodologie d'établissement des données réelles par composante de revenu requis

Composantes	Année 0	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Nombre de clients	n/a	<ul style="list-style-type: none"> • Nombre de clients qui ont accumulé 1 an de consommation réelle au 30 juin, ou¹ • Nombre de clients faisant partie des projets pour lesquels l'ouverture du premier compteur a eu lieu il y a plus de 1 an au 30 juin¹ 	<ul style="list-style-type: none"> • Nombre de clients qui ont accumulé 2 ans de consommation réelle au 30 juin, ou¹ • Nombre de clients faisant partie des projets pour lesquels l'ouverture du premier compteur a eu lieu il y a plus de 2 ans au 30 juin¹ 	Idem pour l'année en titre	Idem pour l'année en titre	Idem pour l'année en titre
Volumes (m ³)	n/a	Volumes réels des clients de l'année en titre	Volumes réels ou volumes à reporter ² des clients de l'année en titre	Idem	Idem	Idem
Revenus D (\$)	n/a	Revenus réels associés aux volumes de l'année en titre	Idem	Idem	Idem	Idem
Frais de conduite	Coûts réels avant le début de l'année 1 des projets d'extension	Coûts réels de l'année en titre des projets d'extension	Idem	Idem	Idem	Idem
<ul style="list-style-type: none"> • Frais de branchement • Contributions clients • CASEP-immo • Subventions (PRC) 	Coûts réels avant le début de l'année 1	Coûts réels de l'année en titre	Idem	Idem	Idem	Idem

¹ Les clients en chauffage temporaire cessent de consommer au cours de l'année 1 ou 2.

² Le volume à reporter, s'il y a lieu, est le volume réel des 12 mois précédant le 30 juin de l'année où le suivi *a posteriori* est présenté à la Régie.

Annexe 2
COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT RÉSIDENTIEL - NOUVEAUX CLIENTS
2020 A PRIORI VS 2020 A POSTERIORI

	Description	A priori ¹	A posteriori ²	Écart	Écart %	Prévision % ⁴
1	Nombre de clients an 1	1 452	1 730	278	19%	0%
2	Nombre de clients an 2 (cumulatif)	1 395	1 561	166	12%	0%
3	Nombre de clients an 3 (cumulatif)	1 541	1 561	20	1%	0%
4	Nombre de clients an 4 (cumulatif)	1 641	1 862	221	13%	16%
5	Nombre de clients an 5 (cumulatif)	1 733	1 862	129	7%	16%
6	Volumes (10³m³) an 1	28 308	18 093	(10 215)	-36%	0%
7	Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)	11 668	9 575	(2 093)	-18%	0%
8	Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)	12 938	9 575	(3 363)	-26%	0%
9	Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)	13 359	12 658	(701)	-5%	19%
10	Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)	13 610	12 658	(952)	-7%	19%
11	Investissements					
12	Immobilisations (000 \$)	15 200	17 295	2 095	14%	7%
13	Subvention PRC (000 \$)	7 406	6 658	(748)	-10%	41%
14	Contributions clients ³ (000 \$)	(1 112)	(1 105)	7	-1%	20%
15	Total Investissements (000 \$)	21 494	22 848	1 354	6%	16%
	RENTABILITÉ					
16	Impact sur les tarifs					
17	Pour la première année (000 \$)	(1 987)	(1 619)	368		
18	Pour les cinq premières années (000 \$)	(1 902)	(2 100)	(197)		
19	Taux de rendement interne	11,05%	10,58%	-0,47%		
20	Indice de profitabilité (IP)	1,80	1,73	(0,07)		
21	Point mort tarifaire (années)	1,00	1,00	0,00		

¹ Le terme *a priori* réfère aux résultats du Plan de développement 2020 présenté dans le Rapport annuel 2020 (R-4136-2020, pièce B-0182, Énergir-14, Document 2).

² Le terme *a posteriori* présente les résultats de l'analyse basée sur les clients, volumes, revenus et investissements réels disponibles à ce jour, en plus d'une projection pour les années suivantes. La prévision concerne généralement les projets qui s'échelonnent sur plus de trois ans et les clients réels n'ayant pas cumulé 12 mois de consommation. Le modèle de revenu requis utilisé est le même que celui utilisé *a priori*, avec les paramètres d'origine.

³ Les contributions clients regroupent la contribution de raccordement de 300 \$ et les autres types de contribution (forfaitaires, emplacement et délai de raccordement).

⁴ Énergir a conservé la méthode globale de prévision, mais a adapté la présentation des résultats de manière conservatrice en présentant les clients, volumes et revenus à terme, plutôt que de poser des hypothèses de consommation graduelles sur les années 1 à 3.

Annexe 3
COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT AFFAIRES - NOUVEAUX CLIENTS
2020 A PRIORI VS 2020 A POSTERIORI

	Description	A priori ¹	A posteriori ²	Écart	Écart %	Prévision % ⁴
1	Nombre de clients an 1	1 750	1 621	(129)	-7%	0%
2	Nombre de clients an 2 (cumulatif)	1 581	1 444	(137)	-9%	0%
3	Nombre de clients an 3 (cumulatif)	1 585	1 444	(141)	-9%	0%
4	Nombre de clients an 4 (cumulatif)	1 585	1 463	(122)	-8%	1%
5	Nombre de clients an 5 (cumulatif)	1 586	1 463	(123)	-8%	1%
6	Volumes (10³m³) an 1	44 015	32 356	(11 659)	-26%	0%
7	Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)	36 137	33 450	(2 687)	-7%	0%
8	Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)	36 698	33 500	(3 198)	-9%	0%
9	Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)	36 868	34 702	(2 166)	-6%	4%
10	Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)	36 834	34 702	(2 132)	-6%	4%
11	Investissements					
12	Immobilisations (000 \$)	18 303	24 149	5 846	32%	1%
13	Subvention PRC (000 \$)	5 145	2 445	(2 700)	-52%	8%
14	Contributions clients ³ (000 \$)	(3 995)	(4 425)	(430)	11%	0%
15	Total Investissements (000 \$)	19 454	22 170	2 716	14%	2%
	RENTABILITÉ					
16	Impact sur les tarifs					
17	Pour la première année (000 \$)	(5 636)	(3 764)	1 872		
18	Pour les cinq premières années (000 \$)	(19 711)	(16 208)	3 503		
19	Taux de rendement interne	28,78%	22,72%	-6,07%		
20	Indice de profitabilité (IP)	4,43	3,66	(0,78)		
21	Point mort tarifaire (années)	1,00	1,00	0,00		

¹ Le terme *a priori* réfère aux résultats du Plan de développement 2020 présenté dans le Rapport annuel 2020 (R-4136-2020, pièce B-0182, Énergir-14, Document 2).

² Le terme *a posteriori* présente les résultats de l'analyse basée sur les clients, volumes, revenus et investissements réels disponibles à ce jour, en plus d'une projection pour les années suivantes. La prévision concerne généralement les projets qui s'échelonnent sur plus de trois ans et les clients réels n'ayant pas cumulé 12 mois de consommation. Le modèle de revenu requis utilisé est le même que celui utilisé *a priori*, avec les paramètres d'origine.

³ Les contributions clients regroupent la contribution de raccordement de 300 \$ et les autres types de contribution (forfaitaires, emplacement et délai de raccordement).

⁴ Énergir a conservé la méthode globale de prévision, mais a adapté la présentation des résultats de manière conservatrice en présentant les clients, volumes et revenus à terme, plutôt que de poser des hypothèses de consommation graduelles sur les années 1 à 3.

Annexe 4
COMPARAISON DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT EN RENFORCEMENT, CAS D'EXCEPTION ET FRAIS GÉNÉRAUX CORPORATIFS
2020 A PRIORI VS 2020 A POSTERIORI

Description	A priori ¹			A posteriori ²			Écart a priori vs a posteriori		
	Renforcement du réseau (1)	Parcs ind et repavages (2)	Frais généraux corporatifs (3)	Renforcement du réseau (4)	Parcs ind et repavages (5)	Frais généraux corporatifs ⁴ (6)	Renforcement du réseau (7)	Parcs ind et repavages (8)	Frais généraux corporatifs (9)
1 Nombre de clients an 1		12		4	38		4	26	
2 Nombre de clients an 2 (cumulatif)		14		4	42		4	28	
3 Nombre de clients an 3 (cumulatif)		15		4	42		4	27	
4 Nombre de clients an 4 (cumulatif)		16		4	42		4	26	
5 Nombre de clients an 5 (cumulatif)		16		4	42		4	26	
6 Volumes (10³m³) an 1		123		564	691		564	569	
7 Volumes (10 ³ m ³) an 2 (cumulatif)		166		1 495	658		1 495	491	
8 Volumes (10 ³ m ³) an 3 (cumulatif)		188		1 593	675		1 593	487	
9 Volumes (10 ³ m ³) an 4 (cumulatif)		201		1 531	675		1 531	474	
10 Volumes (10 ³ m ³) an 5 (cumulatif)		201		1 531	675		1 531	474	
11 Investissements									
12 Immobilisations (000 \$)	3 968	1 288	6 723	3 815	1 334	6 723	(153)	46	0
13 Subvention PRC (000 \$)					54			54	
14 Contributions clients ³ (000 \$)		(2)			(6)			(3)	
15 Total Investissements (000 \$)	3 968	1 286	6 723	3 815	1 382	6 723	(153)	97	0
RENTABILITÉ									
16 Impact sur les tarifs									
17 Pour la première année (000 \$)	190	82	1 218	191	(9)		1	(91)	
18 Pour les cinq premières années (000 \$)	965	354	5 398	698	16		(266)	(338)	
19 Taux de rendement interne	0,13%	0,00%		2,13%	6,87%		2,00%	6,87%	
20 Indice de profitabilité (IP)	0,43	0,41		0,63	1,25		0,20	0,85	
21 Point mort tarifaire (années)	> 40 ans	> 40 ans		> 40 ans	10,37			(29,63)	

¹ Le terme *a priori* réfère aux résultats du Plan de développement 2020 présenté dans le Rapport annuel 2020 (R-4136-2020, pièce B-0182, Énergir-14, Document 2).

² Le terme *a posteriori* présente les résultats de l'analyse basée sur les clients, volumes, revenus et investissements réels disponibles à ce jour, en plus d'une projection pour les années suivantes. La prévision concerne généralement les projets qui s'échelonnent sur plus de trois ans et les clients réels n'ayant pas cumulé 12 mois de consommation. Le modèle de revenu requis utilisé est le même que celui utilisé *a priori*, avec les paramètres d'origine.

³ Les contributions clients regroupent la contribution de raccordement de 300 \$ et les autres types de contribution (forfaitaires, emplacement et délai de raccordement).

⁴ Le montant des frais généraux corporatifs correspond au montant réel présenté au Plan de développement *a priori*.