

Rapport de la saison de chauffage au gaz naturel 2024-2025

RÉSUMÉ

Après avoir affiché en 2023 une consommation et une production jamais atteintes auparavant, la demande de gaz naturel canadien a continué à évoluer à un rythme record en 2024. Du côté des clients, plus de 81 000 nouveaux clients se sont raccordés au réseau de gaz naturel canadien en 2023 pour profiter de ce choix énergétique abordable, fiable et sécuritaire – plus particulièrement comme solution de chauffage en hiver.

La production de gaz naturel a également été importante, atteignant des niveaux record au début de l'année. Les niveaux de production élevés, combinés à un hiver doux, ont entraîné des niveaux de stockage supérieurs à la moyenne pour la prochaine saison de chauffage.

Au niveau national, le prix du gaz naturel se situe en moyenne autour de 1,50 \$ cette année. Cette baisse de prix renforce l'avantage financier du gaz naturel pour les consommateurs.

Le principal déterminant du prix du gaz naturel cet hiver sera la météo. Les périodes de froid prolongées sur les grands marchés du chauffage en Amérique du Nord accentueront la pression à la hausse sur le prix. À l'inverse, un temps plus chaud aura l'effet inverse. Or, les perspectives probabilistes actuelles d'Environnement et Changement climatique Canada laissent entendre que des températures « au-dessus de la normale » sont plus probables pour la majeure partie du pays cet hiver. Si c'est le cas, cela se traduira par une consommation moindre du gaz naturel, réduisant ainsi la pression à la hausse sur son prix. Nous constatons que les exportations de gaz naturel liquéfié (GNL) – de plus en plus en provenance des États-Unis, mais aussi du Canada à partir de 2025 – commenceront à jouer un rôle croissant dans la détermination du prix du gaz naturel au Canada.

INTRODUCTION

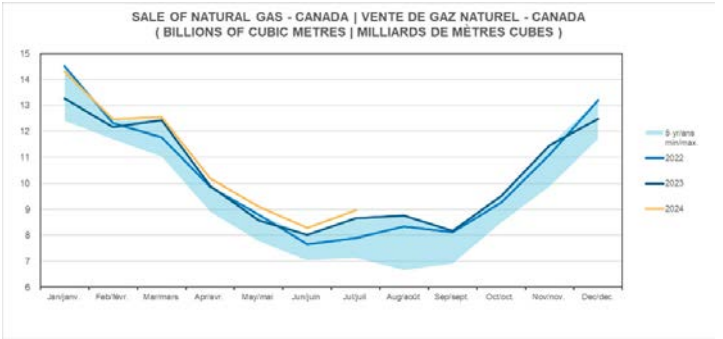
Le réseau de gaz naturel du Canada offre une énergie abordable, fiable et sécuritaire. Ce rapport porte sur l'examen des principaux indicateurs du marché du gaz naturel au Canada à l'aube de la saison de chauffage de l'hiver 2024-2025. Un résumé de ces indicateurs clés

aidera les lecteurs à comprendre où se situent certains éléments fondamentaux du marché à l'approche des mois plus froids, lorsque les fournaises sont remises en marche et que la demande en gaz naturel atteint son apogée.

DEMANDE DE GAZ NATUREL

La demande de gaz reste élevée, tandis que les clients résidentiels continuent de se raccorder au réseau de gaz naturel.

Après avoir battu des records en 2023, la demande de gaz se maintient à un niveau record jusqu'à présent en 2024. Une vague de froid dans certaines parties de l'Ouest canadien a entraîné une forte demande de gaz naturel en janvier de cette année. Cependant, les températures relativement douces pour le reste de l'hiver ont engendré une baisse de la demande de gaz résidentielle au cours des mois de février et de mars par rapport aux années précédentes. Malgré cela, la demande globale de gaz naturel a augmenté par rapport à l'année dernière, en raison de la hausse de la demande dans les secteurs commercial et industriel. Au rythme actuel, la demande de gaz en 2024 est en passe de connaître une nouvelle année record. De février 2024 à juillet 2024 (les données disponibles les plus récentes), la consommation mensuelle de



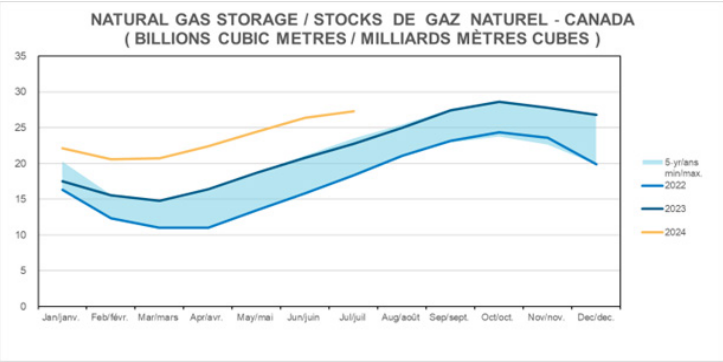
gaz a dépassé le niveau record pour chaque mois consécutif.

De plus, près de 81 000 nouveaux clients résidentiels se sont raccordés au réseau de gaz naturel l'année dernière, en prévision de la saison de chauffage de l'hiver 2024 2025. Cela porte le nombre total de clients actifs des entreprises canadiennes de services publics de gaz naturel à près de 7,7 millions d'emplacements d'utilisation finale.

STOCKAGE DU GAZ NATUREL

Les niveaux de stock de gaz naturel sont élevés à l'approche de la saison de chauffage.

Depuis la fin de l'année 2023 qui a connu des niveaux de stock record, ces niveaux continuent d'être historiquement élevés en 2024. Un hiver plus doux et des niveaux de production élevés tout au long de l'hiver ont entraîné des niveaux de stock beaucoup plus élevés à la fin de la saison de chauffage 2023-2024.



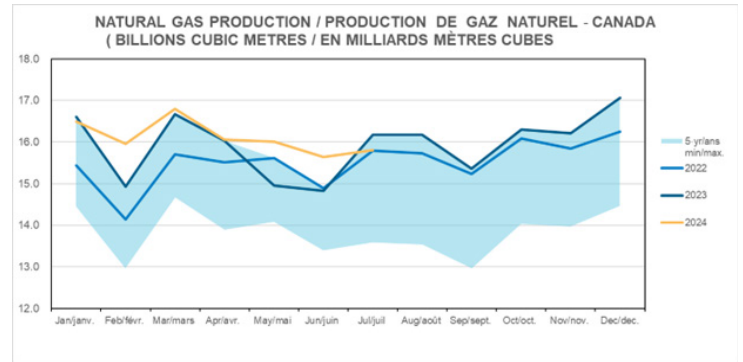
Bien que les niveaux de stock diminuent généralement au cours de l'hiver, cela n'a pas toujours été le cas en 2024. Ces niveaux ont légèrement augmenté entre février et mars en raison d'un hiver doux et d'une production élevée. Les niveaux de stock de mars ont ainsi été supérieurs de plus de 40 % au maximum quinquennal. Le cycle d'injection habituel ayant

débuté en avril, le taux de constitution des stocks observé depuis le début de l'année est conforme aux taux habituels. Cependant, comme la saison de chauffage s'est terminée avec des niveaux de stock beaucoup plus hauts, les stocks actuels sont anormalement élevés. Les niveaux de stock de juillet ont déjà atteint les mêmes niveaux que ceux de septembre de l'année dernière.

PRODUCTION DE GAZ NATUREL

La production de gaz naturel au Canada ralentira après des sommets records.

Tout comme du côté de la demande, le Canada a atteint des niveaux de production de gaz naturel record en 2023. La première moitié de l'année 2024 s'est inscrite dans la continuité de cette tendance. Outre le mois de janvier, des records de production mensuelle ont été battus pendant cinq mois consécutifs entre février 2024 et juin 2024. Ces niveaux de production plus élevés ont entraîné un scénario d'offre excédentaire où les niveaux de stockage sont élevés et le prix du gaz est bas. En réaction à ces conditions, certains producteurs de gaz ont interrompu leur production, ce qui a eu pour effet de réduire les niveaux de production à partir du mois de juillet. Comme ces conditions d'offre excédentaire



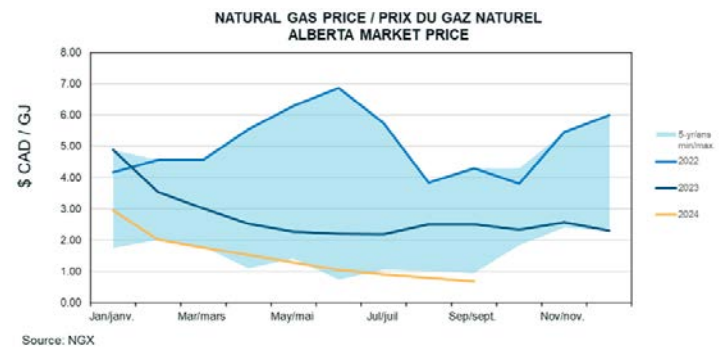
persistent, les niveaux de production pourraient ralentir davantage, ce qui rend improbable un retour immédiat aux niveaux records qui ont été observés précédemment au cours du premier semestre 2024. En raison de l'abondance de l'offre à l'approche de la saison de chauffage 2024-2025, le prix du gaz naturel devrait rester bas tout au long de l'hiver prochain.

PRIX DU GAZ NATUREL

Le gaz naturel consolide sa position en tant qu'énergie la plus abordable au Canada.

Après une pandémie et une crise énergétique en Europe, le prix du gaz naturel en 2023 est revenu aux niveaux d'avant la pandémie. Cependant, le prix du gaz albertain a chuté encore plus que d'habitude en 2024. En effet, il s'élevait en moyenne à 1,44 \$/GJ jusqu'en septembre de cette année, par rapport à une moyenne de 2,85 \$/GJ au cours de la même période l'année dernière. Le prix du gaz naturel a atteint son niveau le plus bas depuis le début de l'année en septembre, soit 0,70 \$/GJ, ce qui est inférieur au niveau le plus bas des cinq dernières années. La faiblesse du prix du gaz naturel a déjà eu un impact sur les niveaux de production, certains producteurs ayant commencé à fermer des puits. Le faible prix du gaz naturel est bénéfique pour les consommateurs finaux.

Dans le contexte international, le prix du gaz naturel canadien reste parmi les plus bas du monde. Cela s'explique par le fait que l'Amérique du Nord dispose d'une série d'avantages considérables qui font du gaz naturel la solution énergétique la plus abordable,

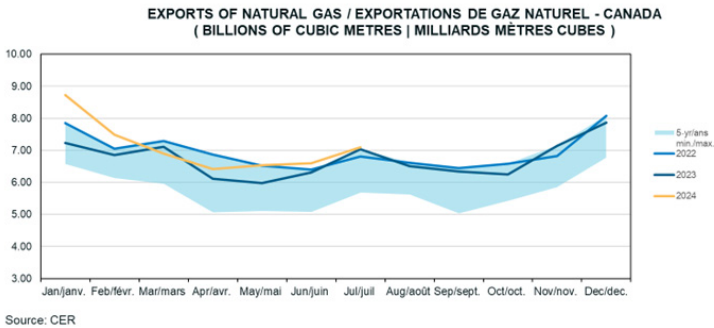


à savoir un approvisionnement local abondant, une capacité de stockage importante et des marchés robustes et intégrés. C'est particulièrement vrai au Canada; compte tenu de l'effondrement récent du prix du gaz naturel au pays, les prix au comptant en Europe et en Asie en septembre 2024 étaient environ vingt fois plus élevés que celui du gaz albertain. De plus, la capacité d'exportation limitée maintient ce prix plus isolé de la volatilité observée dans d'autres marchés. Même par rapport à la côte américaine du Golfe du Mexique, le prix du gaz naturel en Alberta a été, en moyenne, quatre fois moins élevé en 2024.

EXPORTATIONS DU GAZ NATUREL

Avec un marché fortement intégré avec les États-Unis, le Canada est un exportateur important de gaz naturel. En 2023, le Canada a exporté 80 milliards de mètres cubes de gaz naturel, soit environ 42 % de la production totale de gaz naturel du pays. Depuis le début de l’année, en 2024, le Canada a exporté plus de gaz naturel vers les États-Unis par rapport à la période de cinq ans. De janvier à juillet de cette année, les exportations totales du Canada s’élèvent à 49,7 milliards de mètres cubes, ce qui équivaut à environ 53 % de notre production totale à ce jour.

Il faudra surveiller la dynamique de l’impact de la faiblesse du prix du gaz canadien sur le volume des exportations canadiennes à l’avenir. En effet, la baisse du prix du gaz naturel au Canada pourrait favoriser une augmentation des exportations vers les États-Unis comme solution moins coûteuse à

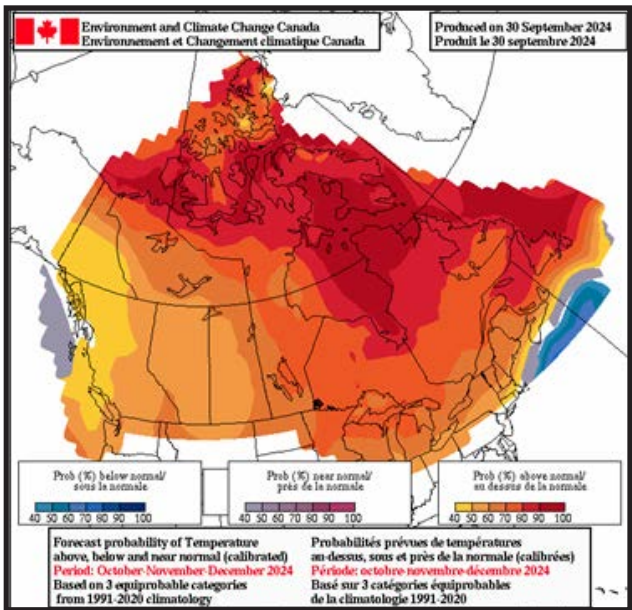


l’approvisionnement national américain. Une autre tendance émergente à observer pour l’année à venir sera l’impact des exportations canadiennes de GNL. Avec le GNL du Canada à l’horizon, la hausse de la demande entraînera probablement un rebond du prix du gaz naturel. Cependant, comme la date de déploiement du GNL n’est pas prévue avant le milieu de l’année 2025, il est peu probable que cela ait un impact significatif sur le prix du gaz naturel à l’approche de la saison de chauffage 2024-2025.

CONDITIONS HIVERNALES

Selon les prévisions, on aura un hiver « plus chaud que la normale » dans la majeure partie du pays.

Selon les prévisions de septembre 2024 d’Environnement et Changement climatique Canada, il est fort probable que les températures soient « supérieures à la normale » pendant la première moitié de la saison de chauffage hivernale (octobre à décembre) pour la majeure partie du pays. Les prévisions pour la dernière partie de la saison de chauffage (janvier à mars) sont des températures « supérieures à la normale » pour l’Est du Canada, avec une légère probabilité de températures « inférieures à la normale » pour la Colombie-Britannique.

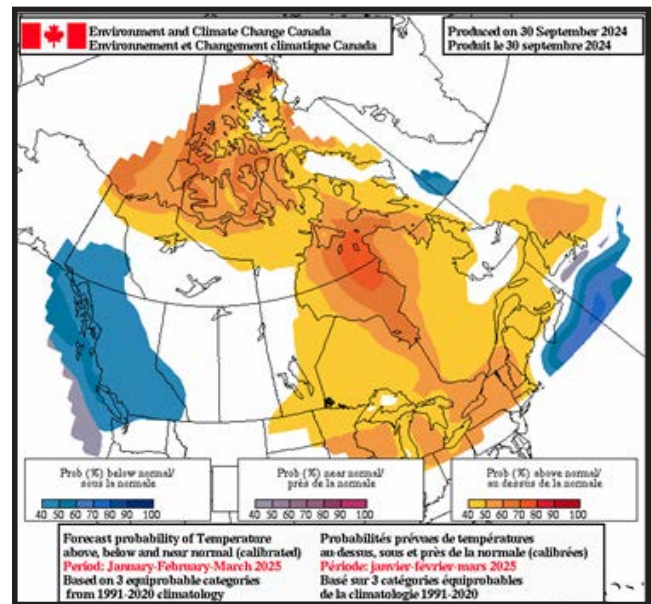


Cela ne veut pas dire qu’il n’y aura pas de tempête hivernale extrême ou de vague de froid cet hiver, mais simplement que les températures devraient être plus chaudes en moyenne que d’habitude. En général, un hiver plus froid et plus neigeux entraîne une plus grande consommation d’énergie pour les foyers et les entreprises.

Les conséquences d’un temps plus chaud est que l’offre et le prix sont moins susceptibles d’être confrontés à des pressions à la hausse malgré des stocks inférieurs à la normale à l’approche de la saison hivernale.

RÉSUMÉ

Après une année record en termes de consommation et de production l'année dernière, la consommation de gaz naturel tend vers un autre record jusqu'à présent en 2024. Les taux de production élevés au début de l'année ont donné lieu à des stocks chargés à plein à l'approche de la saison hivernale. Bien que les stocks élevés et le contexte actuel de prix bas aient entraîné une baisse des niveaux de production au cours des derniers mois, l'offre reste abondante. Le prix très bas du gaz naturel a entraîné un ralentissement des taux de production récents. Les prévisions actuelles de températures hivernales supérieures à la normale exerceront également une pression à la baisse sur le prix. Malgré les exportations de GNL qui se profilent à l'horizon, l'augmentation de la demande ne devrait pas avoir d'incidence sur la prochaine saison de chauffage. En fin de compte, le Canada reste en position de force à l'approche de la saison de chauffage hivernal 2024-2025.



Restez informé, visitez :

-  www.cga.ca/fr/
-  [@cga_acg](https://twitter.com/cga_acg)
-  [Canadian Gas Association](https://www.linkedin.com/company/canadian-gas-association/)
-  [CdnGasAssociation](https://www.youtube.com/CdnGasAssociation)

