



Bilan du premier trimestre

Depuis le début de l'année pour la période prenant fin le 30 juin 2022



Énergie NB Power

the power of possibility
débordant d'énergie

Message de la présidente-directrice générale



Lori Clark
présidente-
directrice générale
(par intérim)

Chez Énergie NB, nous nous adaptons pour être en mesure d'offrir des prix raisonnables et concurrentiels ainsi qu'une énergie propre aux générations futures. À mesure que nous nous engageons dans cette voie, nous restons déterminés à réaliser une transformation importante et concrète qui sera avantageuse pour nos clients et la province.

La production d'énergie nucléaire est un élément clé de notre stratégie à long terme visant à produire une énergie fiable et sûre sans émissions de carbone. En juin, la Commission canadienne de sûreté nucléaire a annoncé qu'un permis d'exploitation du réacteur de puissance pour une période de dix ans avait été accordé à Énergie NB pour la centrale nucléaire de Point Lepreau.

Au cours du trimestre, nous avons entrepris notre arrêt d'entretien planifié pour assurer la fiabilité à long terme de la centrale afin qu'elle puisse continuer à répondre aux besoins des Néo-Brunswickois. Bien que nous ayons planifié et réalisé plus de 30 000 activités d'entretien technique sur les différents systèmes d'équipement, tant sur la partie nucléaire que sur la partie conventionnelle de la centrale, l'arrêt nous a également permis de déceler des activités d'entretien inattendues qui ne pouvaient être réalisées que lorsque la centrale était hors ligne. Ces activités supplémentaires ont entraîné un arrêt prolongé et une augmentation des coûts d'approvisionnement pendant l'indisponibilité de la centrale.

La volatilité persistante des marchés et les craintes d'un ralentissement économique mondial, qui laissent présager une période de changement qui pourrait devenir un mode de vie, ont également eu une incidence sur notre rendement financier. À la suite des récentes modifications apportées par la province à la *Loi sur l'électricité*, nous avons établi les comptes d'écart réglementaires pour nous permettre de mieux prévoir nos résultats opérationnels et financiers. Nous mettons l'accent sur la réduction de la dette et des coûts pour nos clients tout en fournissant une électricité fiable pour répondre à vos besoins.

Dans le cadre d'un examen stratégique, PwC guide la haute direction et le conseil d'administration dans la recherche de moyens immédiats d'optimiser notre structure de coûts actuelle et de respecter nos obligations en matière de dette. Nous explorons également d'autres solutions qui offrent le meilleur service à nos clients et à nos employés, tout en répondant aux besoins en électricité des Néo-Brunswickois, et ce, d'une manière rentable, fiable et écologiquement durable.

Malgré ces défis, nous avons profité, tout au long du printemps, de l'occasion de renouer les liens en personne avec nos clients et nos partenaires pour discuter des approches qui contribuent à bâtir un avenir énergétique plus durable pour tous les Néo-Brunswickois. Grâce aux Salons de l'habitation à travers la province, à notre conférence sur l'efficacité énergétique, aux séances d'information publiques et aux événements comme Plug'n Drive, nous avons pu découvrir ce qui vous importe le plus, répondre à vos questions et promouvoir les véhicules électriques, l'efficacité énergétique, les améliorations énergétiques, la réduction du carbone et les communautés énergétiques intelligentes.

Nous avons également reçu un financement de 13 millions de dollars du gouvernement provincial qui nous permettra d'élargir la portée de nos services. Grâce à ce financement, nous pouvons mettre en œuvre des initiatives qui soutiennent les Néo-Brunswickois à revenu admissible, les initiatives d'efficacité pour les communautés des Premières Nations, les nouveaux conseillers en énergie pour les petites entreprises et les particuliers, et la croissance continue de l'infrastructure des bornes de recharge des VÉ du Nouveau-Brunswick.

Tout changement s'accompagne de nouvelles possibilités. Je suis convaincue que nos employés saisiront cette occasion d'explorer les besoins actuels et futurs des Néo-Brunswickois, tout en continuant à alimenter les foyers, les entreprises et les hôpitaux de la province de façon sûre et fiable.

Faits saillants financiers d'une année à l'autre¹

Les résultats du premier trimestre d'Énergie NB reflètent les conditions économiques volatiles actuelles. La baisse du rendement des investissements, la volatilité des prix des produits de base, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation ont eu des incidences sur les résultats. Le 1^{er} avril 2022, des modifications apportées à la *Loi sur l'électricité* et à l'introduction du *Règlement sur les comptes d'écart réglementaires et le compte de report réglementaire - Loi sur l'électricité* sont entrées en vigueur. Ces modifications ont donné lieu à une modification comptable selon laquelle les écarts par rapport au budget sur les ventes d'électricité et de combustible et les coûts d'approvisionnement en énergie achetée sont reclassés mensuellement dans les soldes réglementaires. Ce changement entraînera des écarts dans ce compte dans les comparaisons d'une année à l'autre.

Activités liées à l'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 132 millions de dollars pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022, soit une augmentation de 78 millions de dollars, ou 144 pour cent, par rapport à la même période l'an dernier.

Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 344 millions de dollars, soit une augmentation de 32 millions de dollars, ou dix (10) pour cent, par rapport à la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des prix de l'énergie interruptible fixés par le marché et à la hausse des tarifs moyens en 2022-2023 découlant de l'augmentation des tarifs entrés en vigueur en avril 2022.

Les revenus liés aux activités à l'extérieur de la province se sont élevés à 161 millions de dollars, soit une augmentation de 69 millions de dollars, ou 43 pour cent, par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est attribuable à un nombre plus élevé de contrats et d'occasions de vente avec des clients aux États-Unis.

Les coûts du combustible et de l'énergie achetée se sont élevés à 185 millions de dollars, soit une augmentation de 41 millions de dollars, ou 29 pour cent, par rapport à la même période l'an précédent. Cette augmentation est principalement attribuable aux besoins de production plus élevés pour répondre à des volumes de ventes accrus, ainsi qu'à la hausse des coûts d'approvisionnement en raison de l'arrêt planifié à la centrale nucléaire de Point Lepreau (CNPL) et de l'arrêt non planifié à la centrale de Bayside. Les gains de couverture non réalisés associés aux modifications des contrats d'approvisionnement en énergie et la production hydroélectrique plus élevée ont contribué à atténuer les pressions croissantes sur les coûts.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et d'administration se sont élevés à 113 millions de dollars, soit une diminution de 18 millions de dollars, ou 14 pour cent, par rapport à la même période en 2021-2022. Cette diminution est principalement attribuable à l'arrêt de l'entretien planifié à la CNPL, qui a entraîné une réduction des autres activités d'entretien effectuées à la centrale.

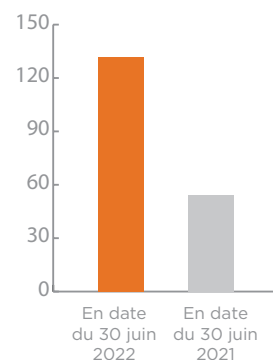
Les coûts liés à la dépréciation et à l'amortissement se sont élevés à 83 millions de dollars, ce qui correspond aux résultats de la même période en 2021-2022. La dépréciation plus élevée associée à l'estimation accrue du coût du déclassement de la centrale de Milltown a été compensée par une dépréciation réduite associée aux actifs qui sont devenus entièrement amortis en 2021-2022.

Charges financières

Les charges financières se sont élevées à 66 millions de dollars, soit une augmentation de cinq (5) millions de dollars, ou huit (8) pour cent, par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable aux fluctuations du taux de change sur la dette en dollars américains et à la hausse des frais d'intérêt sur la dette à court terme en raison de l'augmentation des taux d'intérêt.

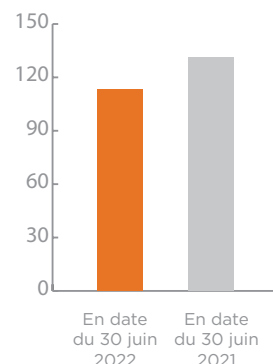
132 \$

Bénéfice d'exploitation
(en millions de dollars)



113 \$

Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration
(en millions de dollars)



¹L'information financière présentée dans le bilan est une version abrégée et condensée des états financiers qui n'ont pas été vérifiés et contient des estimations financières sujettes à changement.

Fonds d'amortissement et autres revenus de placement

Les fonds d'amortissement et autres revenus de placement se sont élevés à sept (7) millions de dollars, soit une augmentation de six (6) millions de dollars par rapport à la même période en 2021-2022. Cette augmentation est principalement attribuable à l'appréciation du taux de change sur les placements en dollars américains détenus dans les fonds d'amortissement.

Pertes non réalisées sur les placements

Les pertes non réalisées sur les placements se sont élevées à 37 millions de dollars, soit une diminution de 64 millions de dollars, ou 237 pour cent, par rapport à la même période de l'année précédente. La valeur des investissements est soumise aux conditions du marché, qui continuent d'être volatiles en raison de l'inflation élevée et des craintes d'un ralentissement économique mondial.

Écarts nets des soldes réglementaires

Les variations nettes des soldes réglementaires ont été de 74 millions de dollars, soit une diminution de 71 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Au cours du premier trimestre, il y a eu une variation favorable de la marge brute de 75 millions de dollars résultant de l'augmentation des ventes d'électricité et de la baisse des coûts d'approvisionnement qui a été reclassée dans le compte réglementaire. Cet écart a été partiellement compensé par la création du compte de report de l'efficacité énergétique et de la réponse à la demande qui permet de récupérer les dépenses admissibles sur une période de dix ans, ce qui a entraîné une diminution de quatre (4) millions de dollars.

Perte nette

Les écarts ci-dessus ont entraîné une perte nette de 38 millions de dollars pour la période se terminant le 30 juin 2022, par rapport à un bénéfice net de 18 millions de dollars pour la même période en 2021-2022, ce qui représente un écart défavorable de 56 millions de dollars.

Gestion de la dette

La dette nette s'élève à 4 945 millions de dollars en date du 30 juin 2022, soit une augmentation de sept (7) millions de dollars depuis le 31 mars 2022. Cette augmentation est principalement attribuable aux dépenses en capital liées à l'interruption des activités à la CNPL et au remplacement de la turbine de la centrale de Bayside. L'augmentation a été partiellement compensée par les garanties en trésorerie reçues des contreparties afin d'atténuer le risque résultant des fortes variations des prix du marché sur les contrats dérivés.

Dette nette consolidée

(en millions de dollars)

	30 juin 2022	31 mars 2022	Variation
Dette totale	5 468 \$	5 490 \$	(22) \$
Trésorerie ²	94	52	42
Fonds d'amortissement	429	500	(71)
Dette nette totale	4 945 \$	4 938 \$	7 \$

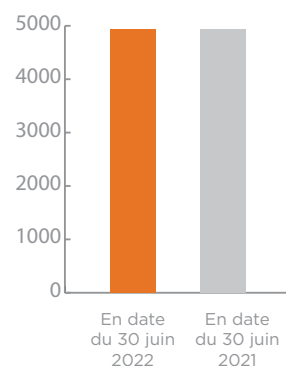
38 \$

Perte nette
(en millions de dollars)



4 945 \$

Perte nette
(en millions de dollars)



²Comprend 100 millions de dollars (56 millions de dollars en date du 31 mars 2022) de trésorerie détenue à titre de garantie.

État cumulé des résultats

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période prenant fin le 30 juin

	2022	2021	Variation
Produits			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	344 \$	312 \$	32 \$
À l'extérieur de la province	161	92	69
Autres produits	21	20	1
Total des produits	526	424	102
Charges			
Combustible et achats d'énergie	185	144	41
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	113	131	(18)
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	83	83	-
Impôts	13	12	1
Total des charges d'exploitation	394	370	24
Bénéfice d'exploitation	132	54	78
Frais de financement et autres bénéfices			
Charges financières	66	61	5
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	(7)	(1)	(6)
Pertes (gains) non réalisées sur placements	37	(27)	64
Total des frais de financement et autres bénéfices	96	33	63
Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires	36	21	15
Variation nette des soldes réglementaires	(74)	(3)	(71)
(Perte) bénéfice net	(38) \$	18 \$	(56) \$

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au Juin 30, 2022	Au Juin 30, 2021	Au Mars 31, 2022
Actifs			
Courants			
Trésorerie ²	94 \$	(1) \$	52 \$
Débiteurs	270	210	395
Matières, fournitures et combustible	284	223	276
Charges payées d'avance	41	44	22
Actifs dérivés	206	70	187
Total des actifs courants	895	546	932
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4 802	4 731	4 645
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	429	427	500
Autres actifs non courants	1 066	959	1 071
Total des actifs non courants	6 297	6 117	6 216
Total des actifs	7 192	6 663	7 148
Solde réglementaire	713	854	787
Total des actifs et des soldes réglementaires	7 905 \$	7 517 \$	7 935 \$

	Au Juin 30, 2022	Au Juin 30, 2021	Au Mars 31, 2022
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Dette à court terme	869 \$	626 \$	859 \$
Créditeurs et intérêts courus	479	296	406
Tranche actuelle de la dette à long terme	-	624	225
Tranche actuelle de la dette de location	5	5	5
Passifs dérivés	3	19	3
Total des passifs courants	1 356	1 570	1 498
Passifs non courants			
Dette à long terme	4 599	4 108	4 406
Dettes de location	32	26	33
Autres passifs non courants	1 289	1 359	1 282
Total des passifs non courants	5 920	5 493	5 721
Total des passifs	7 276	7 063	7 219
Total des capitaux propres	629	454	716
Total des passifs et des capitaux propres	7 905 \$	7 517 \$	7 935 \$

²Comprend 100 millions de dollars (56 millions de dollars en date du 31 mars 2022) de trésorerie détenue à titre de garantie.

État consolidé des flux de trésorerie

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période prenant fin le 30 juin

	2022	2021
Activités d'exploitation		
Trésorerie reçue de client	650 \$	486 \$
Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés	(390)	(387)
Intérêts versés	(32)	(36)
Trésorerie des activités d'exploitation	228 \$	63 \$
Activités d'investissement		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles	(236) \$	(68) \$
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(2)	(2)
Trésorerie pour les activités d'investissement	(238) \$	(70) \$
Activités de financement		
Produit de la dette à long terme	192 \$	- \$
Remboursements d'emprunts	(228)	-
Augmentation de la dette à court terme	10	19
Variations du fond d'amortissement	78	(15)
Remboursement du capital sur l'obligation locative	-	(1)
Trésorerie générée par les activités de financement	52 \$	3 \$
Entrée (sortie) nette de trésorerie	42 \$	(4) \$
Trésorerie, début de période	52	3
Trésorerie, fin de période²	94 \$	(1) \$

²Comprend 100 millions de dollars (56 millions de dollars en date du 31 mars 2022) de trésorerie détenue à titre de garantie.

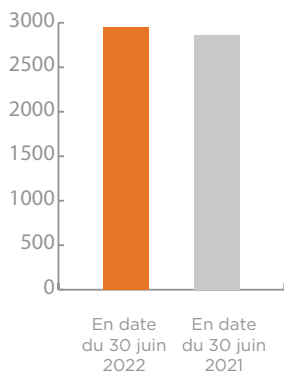
Statistiques d'exploitation

Pour la période prenant fin le 30 juin

	2022	2021	Variation
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	2 954	2 857	97
Degrés-jours de chauffage	689	686	3
Ventes à l'exportation (GWh)	1 390	1 346	44
Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme (%)	13%	(20)%	33%
Facteur de capacité de la CNPL (%)	8%	85%	(77)%

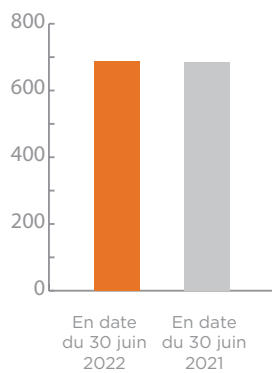
2 954

Ventes d'électricité à l'intérieur de la province (en GWh)



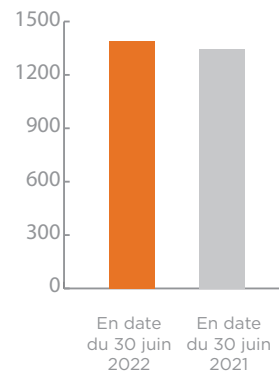
689

Degrés-jours de chauffage



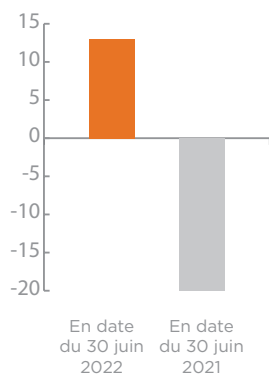
1 390

Ventes d'électricité à l'extérieur de la province (en GWh)



13%

Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme



8%

Facteur de capacité de la CNPL

