



## Bilan du deuxième trimestre

Depuis le début de l'année pour la période se terminant le 30 septembre 2023



**Énergie NB Power**

the power of possibility  
débordant d'énergie

## Message de la présidente



**Lori Clark**  
présidente-directrice générale

Le dernier trimestre a été productif chez Énergie NB, où nous avons poursuivi nos efforts pour mettre en œuvre des changements stratégiques à tous les niveaux de l'entreprise.

Orientés par notre nouveau plan stratégique « *Dynamiser notre avenir* », nous mettons tout en œuvre pour apporter les changements nécessaires afin de maintenir les tarifs aussi bas que possible tout en veillant à ce que les clients aient accès à l'approvisionnement énergétique sûr dont ils ont besoin pour alimenter tous les aspects de leur vie. Nous sommes également déterminés à répondre à l'évolution des attentes des clients tout en nous efforçant d'améliorer la situation financière globale de l'entreprise et d'atteindre les objectifs du gouvernement fédéral en matière de production d'énergie plus propre et plus verte.

En août, nous avons eu le plaisir de lancer notre nouveau plan intégré des ressources (PIR) 2023, « Voies vers un réseau électrique à consommation nette zéro », un plan à long terme qui va de pair avec notre plan stratégique. Le PIR, qui porte principalement sur l'offre et la demande d'énergie au Nouveau-Brunswick, présente 16 voies différentes pour parvenir à un réseau électrique à consommation nette zéro d'ici 2035. Il s'agit d'une feuille de route que nous mettons à jour tous les trois ans pour tenir compte des nouvelles technologies, des nouvelles politiques et des changements dans les attentes et la demande des clients.

Tout au long du mois de septembre, j'ai eu le plaisir de rencontrer des groupes d'intervenants dans toute la province pour leur donner un aperçu de ce qui informe les processus de prise de décision d'Énergie NB et pour leur fournir plus de renseignements sur ce qui les attend dans les années à venir. Le fait de pouvoir s'adresser directement à un grand nombre de dirigeants communautaires et d'entreprises bien intentionnés a été une occasion incroyable non seulement de partager la vision du service public pour l'avenir, mais aussi de recueillir des commentaires sur les décisions que nous avons prises jusqu'à présent. Nous continuerons à organiser ces réunions à l'avenir.

Nous étions bien préparés à l'arrivée de la saison des ouragans 2023 et avons surveillé de près l'approche de l'ouragan Lee depuis notre centre d'opérations d'urgence. Cet ouragan était particulièrement préoccupant en raison de sa force prévue et de l'importance du feuillage restant sur les arbres. Malgré le fait que plus de 88 000 de nos clients aient été touchés par des pannes causées par la tempête, nos ressources sur le terrain et nos entrepreneurs étaient prêts à rétablir le courant rapidement et en toute sécurité, ce qui a permis de limiter les pannes à grande échelle en général.

Le 1<sup>er</sup> juillet, les travaux de démantèlement de la centrale de Milltown ont commencé. Ce pro Sainte-Croix ; il permettra d'ouvrir environ cinq millions de mètres carrés pour l'habitat de frai à diverses espèces de poissons de mer, et offrira une multitude de possibilités récréatives et culturelles pour les membres de la communauté.

À la fin du mois de septembre, nous avons pris la décision de reporter le dépôt de la demande générale de tarifs pour 2024-2025 auprès de la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick, après avoir appris que le gouvernement provincial a reporté de 2027 à 2029 la date limite pour atteindre un ratio d'endettement de 80/20. Cette directive nous donne l'occasion d'envisager différemment les années qui nous séparent de 2027 et nous offre une plus grande marge de manœuvre pour trouver des moyens d'atténuer les effets à court terme sur nos clients. Il s'agit d'une tâche importante et nous avons informé le CESP que nous déposerons une nouvelle demande plus tard dans l'année.

Chez Énergie NB, nous continuons de regarder vers l'avenir et nous sommes reconnaissants du soutien continu de nos clients et des communautés alors que nous prenons les mesures nécessaires pour assurer un approvisionnement ininterrompu pour les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises aux prix les plus rentables.



## Changements stratégiques



### Transitionner vers un approvisionnement rentable, propre, et sûr

Énergie NB doit établir un plan pour atteindre les objectifs climatiques nets zéro, tout en assurant la sécurité énergétique et en s'attaquant à ses problèmes d'endettement.



### Moderniser le réseau

Énergie NB doit accélérer les efforts de modernisation du réseau afin de soutenir l'électrification, l'intégration des énergies renouvelables et l'atténuation des effets du changement climatique, et afin d'améliorer l'expérience des clients.



### Électrifier et faire croître la charge

Énergie NB doit maximiser la croissance des revenus grâce à l'électrification et se prémunir contre les pertes de charge. Cela comprend également le réajustement de nos tarifs afin d'offrir des options aux clients et de soutenir l'efficacité énergétique.



### Offrir une valeur concurrentielle aux clients

Énergie NB doit répondre aux besoins des clients et créer de nouvelles sources de revenus en créant des produits et des services, en faisant appel à des partenariats pour équilibrer les exigences en matière d'économie et de capacité nécessaires pour réussir.



### Créer une main-d'œuvre prospère

Énergie NB doit adapter sa main-d'œuvre pour qu'elle soit en mesure de faire face à un avenir très différent. Cela nécessite de nouvelles méthodes de travail, de nouvelles mentalités, de nouvelles structures organisationnelles, de nouveaux ensembles de talents, de nouveaux systèmes de récompenses et des stratégies efficaces de recrutement et de rétention.



### Harmoniser, engager, et optimiser

Énergie NB doit passer efficacement de la stratégie à l'exécution. Pour ce faire, elle doit établir un plan de transformation clair et moderniser sa gouvernance, ses processus, ses comportements et ses technologies. Il faut également s'assurer que tous les secteurs de l'entreprise sont rentables grâce à l'amélioration continue.

# Faits saillants financiers d'une année à l'autre<sup>1</sup>

Les résultats d'Énergie NB depuis le début de l'année reflètent l'amélioration des conditions du marché à l'échelle mondiale. Les prix des matières premières et les rendements des investissements se sont améliorés, ce qui a eu un impact positif sur les coûts de l'électricité achetée et sur le rendement des fonds d'investissement. Énergie NB a également bénéficié de l'augmentation des charges dans la province et des ventes à l'exportation avec des clients aux États-Unis. Cependant, Énergie NB continue de faire face à des défis de pression sur les coûts en raison de l'inflation et des taux d'intérêt plus élevés.

Énergie NB a publié son plan stratégique au premier trimestre 2023-2024. Le plan établit un plan d'action pour l'avenir et permettra de s'assurer que l'amélioration continue reste une priorité dans tous les secteurs de l'entreprise.

## Activités de production d'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 188 millions de dollars pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023, soit une augmentation de 97 millions de dollars ou de 108 pour cent par rapport à la même période l'année précédente.

Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 679 millions de dollars, soit une augmentation de 14 millions de dollars ou deux (2) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse des tarifs moyens approuvés par les autorités de réglementation à compter d'avril 2023. D'autres augmentations de la charge, ainsi que des conditions météorologiques plus froides, ont également contribué à l'augmentation des ventes. Ces augmentations ont été partiellement compensées par la baisse des prix des ventes d'énergie interruptible.

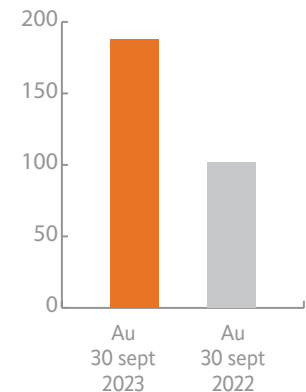
Les revenus provenant de l'extérieur de la province se sont élevés à 699 millions de dollars, soit une augmentation de 345 millions de dollars ou de 97 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation résulte de l'accroissement des ventes à des prix plus élevés avec des clients aux États-Unis et au Canada.

Les revenus divers se sont élevés à 44 millions de dollars, soit une diminution de neuf (9) millions de dollars ou de 17 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Énergie NB a été en mesure de procéder à un arbitrage sur le gaz naturel au cours de la période précédente à la suite de l'arrêt de la centrale de Bayside. Ces ventes ont diminué au cours de l'année actuelle, car la centrale est désormais en service.

<sup>1</sup> L'information financière présentée dans ce rapport est une version abrégée et condensée des états financiers, qui n'ont pas fait l'objet d'une vérification, et contient des estimations financières sujettes à

188 \$

Bénéfice d'exploitation  
(en millions de dollars)



Les coûts du combustible et des achats d'énergie se sont élevés à 755 millions de dollars, soit une augmentation de 211 millions de dollars ou 39 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. L'augmentation des achats d'électricité et de combustibles a été nécessaire pour répondre au volume accru des ventes.

En outre, au premier trimestre 2022-2023, les coûts d'approvisionnement ont été inférieurs en raison des gains de couverture non réalisés comptabilisés au cours de la période précédente. La baisse des prix du marché de l'électricité, ainsi que l'augmentation de la production d'hydroélectricité et la réduction de la durée de l'arrêt d'entretien planifié à la centrale nucléaire de Point Lepreau, a permis d'atténuer les pressions à la hausse sur les coûts.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et d'administration (EEA) se sont élevés à 282 millions de dollars, soit une augmentation de 36 millions de dollars ou de 15 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. L'arrêt d'entretien planifié de la centrale nucléaire de Point Lepreau a été plus court en 2023-2024 que l'année précédente, ce qui a entraîné une augmentation des autres activités d'entretien à la centrale. Les dépenses liées aux petits réacteurs modulaires engagées depuis le début de l'année seront récupérées par le biais d'un financement de tiers d'ici la fin de l'année. On continue de mettre l'accent sur les activités d'optimisation des coûts et sur la réduction des dépenses dans la mesure du possible.

Les charges d'amortissement se sont élevées à 173 millions de dollars, soit une augmentation de sept (7) millions de dollars ou de quatre (4) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Les coûts supplémentaires liés aux arrêts de production planifiés de l'année en cours et des années précédentes ont entraîné une augmentation des charges d'amortissement. La centrale de Milltown a atteint la fin de sa durée de vie utile en juillet 2022, ce qui se traduit par une diminution de l'amortissement.

## Coûts de financement

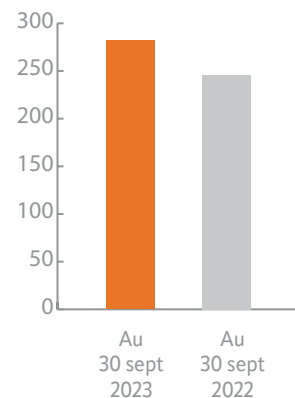
Les coûts de financement se sont élevés à 155 millions de dollars, soit une augmentation de 23 millions de dollars ou de 17 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des niveaux d'endettement à long terme et des taux d'intérêt à court terme.

## 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 diminution de quatre (4) millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Cette diminution est principalement attribuable à des gains de change sur des investissements en dollars américains qui étaient auparavant détenus dans le fonds d'amortissement. L'investissement est arrivé à maturité au premier trimestre de 2022-2023.

282 \$

Coûts d'EEA  
(en millions de dollars)





## Gains non réalisés sur les investissements

Les gains non réalisés sur les investissements se sont élevés à trois (3) millions de dollars, soit une diminution de 30 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Au cours de la période précédente, les marchés ont été touchés par des conflits géopolitiques qui ont provoqué des perturbations sur l'ensemble des marchés mondiaux. Les pertes de la période actuelle sont principalement attribuables au mauvais rendement des portefeuilles de titres à revenu fixe en raison des nombreuses hausses des taux d'intérêt par les banques centrales mondiales.

## Rajustements nets des soldes de reports réglementaires

Des variations nettes des soldes réglementaires de trois (3) millions de dollars ont été constatées au cours de la période, soit une diminution de neuf (9) millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Au cours de la période de six mois, l'écart favorable de la marge brute par rapport au plan, le crédit du compte d'écart et les intérêts associés ont été reclassés dans le compte réglementaire.

## Bénéfice net

Les écarts susmentionnés se sont traduits par un bénéfice net de 34 millions de dollars pour la période terminée le 30 septembre 2023, par rapport à une perte nette de 75 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, ce qui représente un écart favorable de 109 millions de dollars.

## Gestion de la dette

La dette nette est de 5 379 millions de dollars au 30 septembre 2023, soit une diminution de 27 millions de dollars depuis le 31 mars 2023. Le principal facteur de réduction de la dette a été le flux de trésorerie lié à l'exploitation. Les contrats d'exportation nouveaux et renouvelés à des prix plus élevés, ainsi que les tarifs moyens plus élevés appliqués aux clients en raison de l'augmentation des tarifs, et la baisse des prix des produits de base, en plus des variations positives du fonds de roulement, ont tous eu un impact positif sur les résultats d'exploitation. Ceci a été partiellement compensé par les dépenses en capital liées aux arrêts d'entretien planifiés de la centrale nucléaire de Point Lepreau et de la centrale de Belledune.

## Dettes nette consolidée

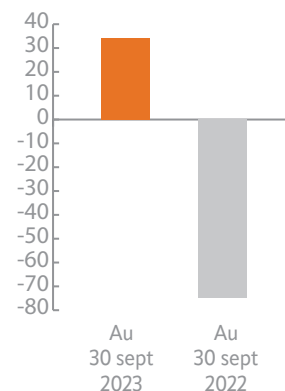
(en millions de dollars)

	30 sept 2023	31 mars 2023	Écart
Dettes totale	5 894 \$	5 883 \$	11 \$
Trésorerie <sup>2</sup>	4	3	1
Fonds d'amortissement	511	474	37
Dettes nette totale	5 379 \$	5 406 \$	(27) \$

<sup>2</sup>Comprend 5 millions de dollars (7 millions de dollars en date du 31 mars 2023) de trésorerie détenue à titre de garantie.

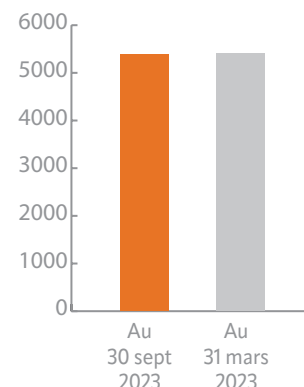
34 \$

Bénéfice net  
(en millions de dollars)



5 379 \$

Dettes nette totale  
(en millions de dollars)



# État cumulé des résultats

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 30 sept

	2023	2022	Écart
<b>Produits</b>			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	679 \$	655 \$	14 \$
À l'extérieur de la province	699	354	345
Autres produits	44	53	(9)
<b>Total des produits</b>	<b>1 422</b>	<b>1 072</b>	<b>350</b>
<b>Charges</b>			
Combustible et achats d'énergie	755	544	211
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	282	246	36
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	173	166	7
Impôts	24	25	(1)
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>1 234</b>	<b>981</b>	<b>253</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>188</b>	<b>91</b>	<b>97</b>
<b>Frais de financement et autres bénéfiques</b>			
Charges financières	(155)	(132)	(23)
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	7	11	(4)
Pertes (gains) non réalisées sur placements	(3)	(33)	30
<b>Total des frais de financement et autres bénéfiques</b>	<b>(151)</b>	<b>(154)</b>	<b>3</b>
<b>Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires</b>	<b>37</b>	<b>(63)</b>	<b>100</b>
Variation nette des soldes réglementaires	(3)	(12)	9
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>34 \$</b>	<b>(75) \$</b>	<b>109 \$</b>

# État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au 30 sept 2023	Au 30 sept 2022	Au 31 mars 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Courants</b>			
Trésorerie <sup>3</sup>	4 \$	39 \$	3 \$
Débiteurs	289	268	504
Matières, fournitures et combustible	304	298	296
Charges payées d'avance	49	60	21
Actifs dérivés	47	183	34
<b>Total des actifs courants</b>	<b>693</b>	<b>848</b>	<b>858</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	4 739	4 828	4 670
Fonds au titre du déclassement des installations nucléaires et de la gestion du combustible nucléaire irradié	886	848	897
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	511	444	474
Autres actifs non courants	185	288	181
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>6 321</b>	<b>6 408</b>	<b>6 222</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>7 014</b>	<b>7 256</b>	<b>7 080</b>
Solde réglementaire	1 018	7753	1 021
<b>Total des actifs et des soldes réglementaires</b>	<b>8 032 \$</b>	<b>8 031 \$</b>	<b>8 101 \$</b>
	Au 30 sept 2023	Au 30 sept 2022	Au 31 mars 2023
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Dette à court terme	606 \$	1 085 \$	797 \$
Créditeurs et intérêts courus	363	365	509
Tranche actuelle de la dette à long terme	350	-	300
Tranche actuelle de la dette de location	6	5	5
Passifs dérivés	69	41	185
<b>Total des passifs courants</b>	<b>1 394</b>	<b>1 496</b>	<b>1 796</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	4 938	4 599	4 786
Dettes de location	38	32	32
Passif au titre du démantèlement et de la gestion du combustible nucléaire irradié	1 000	1 137	987
Autres passifs non courants	164	176	166
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>6 140</b>	<b>5 944</b>	<b>5 971</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>7 534</b>	<b>7 440</b>	<b>7 767</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>498</b>	<b>591</b>	<b>334</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>8 032 \$</b>	<b>8 031 \$</b>	<b>8 101 \$</b>

<sup>3</sup>Comprend 5 millions de dollars (43 millions de dollars en date du 30 septembre 2022 et 7 millions de dollars en date du 31 mars 2023) de trésorerie détenue à titre de garantie.



## État consolidé des flux de trésorerie

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 30 sept

	2023	2022
<b>Activités d'exploitation</b>		
Trésorerie reçue de client	1 636 \$	1 198 \$
Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés	(1 236)	(1 000)
Intérêts versés	(145)	(122)
<b>Trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>255 \$</b>	<b>76 \$</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles	(223) \$	(340) \$
Retraits du fonds liés à la gestion du combustible nucléaire irradié et au démantèlement	7	-
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(15)	(4)
<b>Trésorerie pour les activités d'investissement</b>	<b>(231) \$</b>	<b>(344) \$</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la dette à long terme	199 \$	192 \$
Remboursements d'emprunts	-	(228)
Augmentation (réduction) de la dette à court terme	(191)	255
Variations du fond d'amortissement	(31)	67
Remboursement du capital sur l'obligation locative	-	(1)
<b>Trésorerie (utilisée) générée par les activités de financement</b>	<b>(23) \$</b>	<b>255 \$</b>
<b>Entrée nette de trésorerie</b>	<b>1 \$</b>	<b>(13) \$</b>
Trésorerie, début de période	3	52
<b>Trésorerie, fin de période<sup>4</sup></b>	<b>4 \$</b>	<b>39 \$</b>

## Statistiques d'exploitation

Pour la période se terminant le 30 sept

	2023	2022	Écart
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	5 823	5 737	86
Degrés-jours de chauffage	852	820	32
Ventes à l'exportation (GWh)	6 034	2 983	3 051
Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme (%)	14%	7%	7%
Facteur de capacité de la CNPL (%)	77%	34%	43%

<sup>4</sup>Comprend 5 millions de dollars (43 millions de dollars en date du 30 septembre 2022) de trésorerie détenue à titre de garantie.