

T1

Bilan du premier trimestre

Depuis le début de l'année pour la
période prenant fin le 30 juin 2024



Énergie NB Power

the power of possibility
débordant d'énergie

Message de la présidente-directrice générale



Lori Clark
présidente-directrice générale

Le présent trimestre représente un jalon important pour Énergie NB, car nous avons célébré le premier anniversaire du lancement de notre plan stratégique – « *Dynamiser notre avenir* ». Ce plan vise à nous assurer que nous accordons toujours la priorité aux besoins de nos clients et nous aide à prendre des décisions importantes alors que nous faisons la transition vers un approvisionnement énergétique rentable, propre et sûr, que nous modernisons le réseau, et que nous électrifions et faisons croître notre charge.

Au cours des derniers mois, des progrès ont été réalisés sur plusieurs de ces plans, et nous avons aussi eu l'occasion de réfléchir aux succès que nous avons remportés jusqu'à présent et d'échanger avec nos clients et ceux d'autres juridictions sur nos projets passionnants visant à devenir une entreprise de services publics de l'avenir.

En avril, nous avons eu le plaisir d'organiser une série de journées portes ouvertes pour fournir aux clients une mise à jour sur l'avenir de la centrale de Mactaquac. La centrale est la source d'énergie renouvelable la plus importante et la plus fiable du Nouveau-Brunswick et est donc essentielle à notre plan stratégique. Le projet suit le processus rigoureux d'approbation de réglementation environnementale de la province, et les journées portes ouvertes, tenues à Fredericton, Keswick Ridge et Woodstock, ont donné l'occasion aux clients d'échanger directement avec les membres de l'équipe d'Énergie NB pour en apprendre davantage.

Un autre projet d'infrastructure important que nous avons entrepris au cours du trimestre est un projet d'entretien planifié à la centrale nucléaire de Point Lepreau. Ces arrêts d'entretien sont incroyablement complexes et sont essentiels pour assurer la sécurité énergétique des Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises, ainsi qu'une production d'électricité sûre, fiable et à faible taux d'émission pour tous nos clients. Nous continuerons à fournir des mises à jour sur l'état d'avancement de ce travail important et complet.

Ce trimestre, j'ai eu la chance de participer à une table ronde internationale portant sur le rôle vital de l'énergie nucléaire dans la préservation de la sécurité énergétique mondiale, à l'occasion de la conférence Reuters Events : « SMR & Advanced Reactor 2024 ». Lors de cette conférence, j'ai officiellement signé un protocole d'accord avec les présidents de Korea Hydro & Nuclear Power et d'ARC Clean Technology, soulignant notre engagement commun en faveur d'une future collaboration internationale entre la Corée, les États-Unis et le Canada afin d'accélérer le déploiement des petits réacteurs modulaires à l'échelle mondiale. Cette collaboration est un autre élément clé de notre plan stratégique, nécessaire pour soutenir l'augmentation des énergies renouvelables sur notre réseau électrique.

Nous poursuivons nos efforts en vue d'intégrer davantage d'énergies renouvelables dans notre réseau, d'assurer la sécurité énergétique et de former de nouveaux partenariats, autant d'éléments qui font partie intégrante de notre plan stratégique. En juin, nous avons lancé une demande de déclaration d'intérêt afin de trouver un partenaire pour la construction et l'exploitation d'une turbine à combustion à double carburant. Cette nouvelle installation servira de solution de secours essentielle en cas d'interruption de la disponibilité de l'énergie renouvelable, y compris en cas de conditions météorologiques extrêmes.

De nouveaux visages ont été accueillis au sein d'Énergie NB en mai, alors que Patrick Oland, directeur financier de Moosehead, et Wayne Power, un cadre supérieur de J.D. Irving, Limited qui a récemment pris sa retraite, se sont joints à notre conseil d'administration. Nous attendons avec impatience leurs nouvelles perspectives alors que nous travaillons collectivement sur nos objectifs futurs. Je suis heureuse de dire que nous avons un conseil d'administration très engagé, qualifié et professionnel chez Énergie NB pour guider notre avenir.

Une autre étape cruciale a été franchie ce trimestre, puisque l'audience pour notre demande générale de tarifs a débuté en juin. Nous comprenons que personne ne souhaite une augmentation des tarifs surtout lorsque le coût des choses quotidiennes comme l'essence et l'épicerie continue d'augmenter. Cependant, en tant qu'entreprise de service public au coût du service, la responsabilité principale d'Énergie NB est de fournir aux Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises une électricité sûre, fiable et rentable.

Nous respectons le processus de réglementation et le rôle que joue la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick (CESP) pour s'assurer que les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises paient un tarif équitable pour leur électricité. L'audience devrait se terminer au cours du prochain trimestre. Une augmentation provisoire des tarifs est entrée en vigueur le 1^{er} avril ; toutefois, si la décision finale de la CESP est différente, les clients seront remboursés en conséquence. Nous continuerons à tenir nos clients au courant de l'évolution de la procédure.

Nous nous engageons à aider les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises qui ont besoin d'un soutien à gérer plus efficacement leurs arriérés et à éliminer les obstacles qui les empêchent de demander de l'aide. De plus, nous continuons à soutenir nos clients en les renseignant sur leur consommation d'énergie et en leur permettant d'accéder à des programmes d'efficacité.



Lori Clark
présidente-directrice générale

À la fin du premier trimestre, lors du démarrage de la centrale nucléaire de Point Lepreau à la suite de l'arrêt, un problème critique lié au générateur principal du côté non nucléaire de la centrale a été identifié, qui ne faisait pas partie de l'étendue de l'arrêt. Ce problème doit être résolu avant que la centrale puisse être remise en service. Énergie NB évalue actuellement les effets globaux sur ses activités et ses finances, y compris toutes les options d'atténuation, et en rendra compte dans le rapport du deuxième trimestre.

Faits saillants financiers d'une année à l'autre¹

Énergie NB est actuellement devant la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick (CESP) pour présenter une demande générale d'approbation des tarifs pour une période de deux ans. Le 15 mars 2024, la CESP a accepté la demande de tarifs provisoires d'Énergie NB et les effets de cette décision se reflètent dans les résultats du premier trimestre. L'évolution des conditions du marché mondial a également eu un effet positif sur le gain non réalisé sur les investissements au cours des résultats du premier trimestre.

Le nouveau plan stratégique d'Énergie NB, «Dynamiser notre avenir», a été lancé en juin de l'année dernière. Le plan est conçu pour s'assurer que nous prenons les bonnes décisions stratégiques afin de répondre aux attentes changeantes de nos clients, tout en améliorant la situation financière d'Énergie NB et en poursuivant notre cheminement vers une énergie plus propre et plus verte.

Activités de production d'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 57 millions de dollars pour la période de trois mois qui s'est terminée le 30 juin 2024, soit une augmentation de 38 millions de dollars ou de 40 pour cent par rapport à la même période l'année précédente.

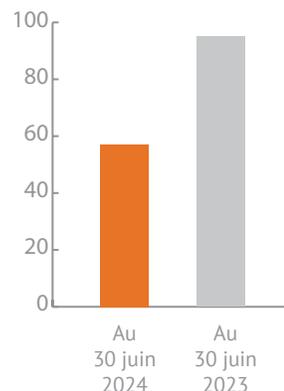
Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 391 millions de dollars, soit une augmentation de 40 millions de dollars, ou 11 pour cent, par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des prix de vente résultant de l'augmentation provisoire des tarifs en vigueur à partir d'avril 2024. D'autres augmentations de la charge ont également contribué à l'augmentation des ventes, mais elles ont été compensées par le temps plus chaud de l'année en cours.

Les recettes provenant de l'extérieur de la province ont diminué de 66 pour cent pour s'établir à 117 millions de dollars, soit une diminution de 228 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Cette diminution est attribuable à la baisse des contrats conclus avec des clients aux États-Unis.

Les coûts du combustible et des achats d'énergie ont baissé de 148 millions de dollars pour atteindre 239 millions de dollars, soit une diminution de 38 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse est principalement attribuable à la diminution des ventes aux clients aux États-Unis et à la baisse des volumes d'approvisionnement qui en découle.

57 \$

Bénéfice d'exploitation
(en millions de dollars)



¹ 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 changement.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et d'administration (EEA) se sont élevés à 134 millions de dollars, soit une baisse d'un (1) million de dollars ou un (1) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Un arrêt d'entretien planifié plus long à la centrale nucléaire de Point Lepreau au cours de l'année a entraîné une diminution des autres activités d'entretien à la centrale. La diminution des dépenses est partiellement compensée par l'augmentation du coût des pannes, l'augmentation des dépenses d'entretien dans d'autres secteurs de l'organisation et l'augmentation des dépenses liées à l'efficacité énergétique.

Les charges d'amortissement se sont élevées à 90 millions de dollars, soit une augmentation de trois (3) millions de dollars ou de trois (3) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. L'augmentation des charges d'amortissement est le résultat des investissements continus dans l'infrastructure afin d'améliorer la fiabilité et de moderniser le réseau. Ces investissements comprennent des arrêts pour entretien majeur dans les centrales, ainsi que des dépenses pour renforcer les réseaux de distribution et de transport.

Coûts de financement

Les coûts de financement se sont élevés à 78 millions de dollars, soit une diminution d'un (1) million de dollars ou un (1) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse est principalement attribuable à la variation des taux d'intérêt.

Fonds d'amortissement et autres revenus de placement

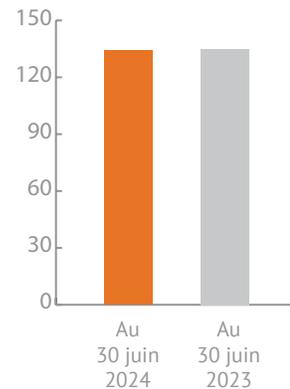
Les fonds d'amortissement et autres revenus de placement se sont élevés à cinq (5) millions de dollars, soit une diminution de trois (3) millions de dollars ou de 150 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente, en raison d'un changement dans le calcul de l'amortissement des primes et des escomptes en avril 2023.

Gains non réalisés sur les investissements

Les gains non réalisés sur les investissements se sont élevés à trois (3) millions de dollars, soit une augmentation de 40 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Les valeurs du marché de l'investissement sont soumises aux conditions du marché, qui commencent à se redresser à mesure que les craintes inflationnistes s'apaisent.

134 \$

Coûts d'EEA
(en millions de dollars)



Rajustements nets des soldes de reports réglementaire

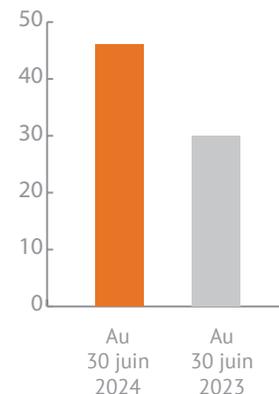
Les rajustements nets des soldes réglementaires de 47 millions de dollars ont été comptabilisés dans les résultats, soit une augmentation de 38 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Au cours de la période de trois mois, l'écart défavorable de la marge brute par rapport au plan, la charge du compte d'écart et les intérêts associés ont été reclassés dans le compte réglementaire. L'augmentation de l'année en cours est également influencée par deux nouveaux comptes d'écart qui sont actuellement soumis à l'approbation de la Commission de l'énergie et des services publics.

Bénéfice net

Les écarts susmentionnés se sont traduits par un bénéfice net de 46 millions de dollars pour la période se terminant le 30 juin 2024, par rapport à un bénéfice net de 30 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, ce qui représente un écart favorable de 16 millions de dollars.

46 \$

Bénéfice net
(en millions de dollars)



Gestion de la dette

La dette nette est de 5 398 millions de dollars au 30 juin 2024, soit une augmentation de 51 millions de dollars depuis le 31 mars 2024. Les dépenses en capital ont été le principal facteur de cette augmentation, partiellement compensée par des variations positives du fonds de roulement résultant d'une augmentation des paiements des clients. Les dépenses en capital sont nécessaires pour s'assurer que le réseau demeure robuste afin de répondre aux besoins des Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises.

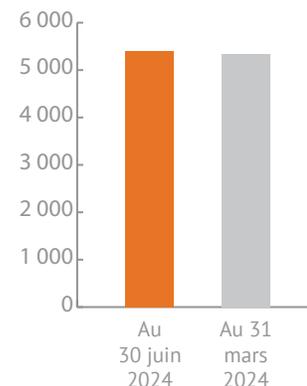
Dettes nettes consolidées

(en millions de dollars)

	Depuis le 30 juin 2024	Depuis le 31 mars 2024	Écart
Dettes totales	5 919 \$	5 859 \$	60 \$
Trésorerie	5	10	(5)
Fonds d'amortissement	516	502	14
Dettes nettes totales	5 398 \$	5 347 \$	51 \$

5 398 \$

Dettes nettes totales
(en millions de dollars)



État cumulé des résultats

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 30 juin

	2024	2023	Écart
Produits			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	391 \$	351 \$	40 \$
À l'extérieur de la province	117	345	(228)
Autres produits	24	20	4
Total des produits	532	716	(184)
Charges			
Combustible et achats d'énergie	239	387	(148)
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	134	135	(1)
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	90	87	3
Impôts	12	12	0
Total des charges d'exploitation	475	621	(146)
Bénéfice d'exploitation	57	95	(38)
Frais de financement et autres bénéfiques			
Charges financières	(78)	(79)	1
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	5	2	3
Gains non réalisés sur placements	15	3	12
Total des frais de financement et autres bénéfiques	(58)	(74)	16
Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires	(1)	21	(22)
Variation nette des soldes réglementaires	47	9	38
Bénéfice net	46 \$	30 \$	16 \$

Statistiques d'exploitation

Pour la période se terminant le 30 juin

	2024	2023	Écart
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	2 995	2 988	7
Degrés-jours de chauffage	654	751	(97)
Ventes à l'exportation (GWh)	1 071	2 952	(1 881)
Débits hydroélectriques inférieurs à la moyenne à long terme (%)	(22,0%)	(16,0%)	(6,0%)
Facteur de capacité de la CNPL (%)	5,1%	54,4%	(49,3%)
Rendement des fonds de placement au titre du secteur nucléaire (%)	6,4%	1,4%	5,0%
Rendement des fonds de placement au titre du secteur nucléaire (\$)	15	3	12

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au 30 juin 2024	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2024
Actifs			
Courants			
Trésorerie	5 \$	4 \$	10 \$
Débiteurs	309	326	412
Matières, fournitures et combustible	302	311	326
Charges payées d'avance	53	45	25
Actifs dérivés	43	26	29
Total des actifs courants	712	712	802
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4 935	4 706	4 810
Fonds au titre du démantèlement de la centrale nucléaire et de la gestion du combustible nucléaire irradié	956	893	941
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	516	492	502
Autres actifs non courants	119	163	125
Total des actifs non courants	6 526	6 254	6 378
Total des actifs	7 238	6 966	7 180
Solde réglementaire	954	1 030	907
Total des actifs et des soldes réglementaires	8 192 \$	7 996 \$	8 087 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Dettes à court terme	678 \$	688 \$	570 \$
Créditeurs et intérêts courus	427	403	443
Tranche actuelle de la dette à long terme	0	350	50
Tranche actuelle de la dette de location	7	5	7
Passifs dérivés	20	120	57
Total des passifs courants	1 132	1 566	1 127
Passifs non courants			
Dettes à long terme	5 241	4 838	5 274
Dettes de location	38	31	39
Passif au titre du démantèlement et de la gestion du combustible nucléaire irradié	1 078	997	1 069
Autres passifs non courants	206	174	172
Total des passifs non courants	6 563	6 040	6 554
Total des passifs	7 695	7 606	7 681
Total des capitaux propres	497	390	406
Total des passifs et des capitaux propres	8 192 \$	7 996 \$	8 087 \$

État consolidé des flux de trésorerie

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 30 juin

	2024	2023
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	46 \$	30 \$
Ajustements pour réconcilier le bénéfice net avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		
Coûts de financement	78	79
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles, net des gains et pertes réalisés à la cession	90	87
Variation de la valeur de marché des produits dérivés	(4)	(10)
Variation nette des soldes réglementaires	(47)	(9)
Revenus des fonds de placement	(20)	(5)
Combustible nucléaire irradié	0	1
Variation nette des soldes de fonds de roulement hors trésorerie	48	2
Intérêts versés	(29)	(37)
Avantages postérieurs à l'emploi nets	(1)	(2)
Apports nets des clients	0	2
Variation des charges payées d'avance à long terme	0	0
Trésorerie des activités d'exploitation	161 \$	139 \$
Activités d'investissement		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles, montant net des produits de cession	(209) \$	(117) \$
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(4)	(3)
Retraits des fonds de placement au titre du secteur nucléaire	0	7
Trésorerie pour les activités d'investissement	(213) \$	(113) \$
Activités de financement		
Produit de la dette à long terme	- \$	101 \$
Remboursements d'emprunts	(50)	0
Augmentation de la dette à court terme	108	(109)
Versements dans le fonds d'amortissement	(15)	(16)
Retraits du fonds d'amortissement	5	0
Remboursement du capital sur l'obligation locative	(2)	(1)
Trésorerie générée par les activités de financement	47 \$	(25) \$
Sortie nette de trésorerie	(5) \$	1 \$
Trésorerie, début de période	10	3
Trésorerie, fin de période	5 \$	4 \$