



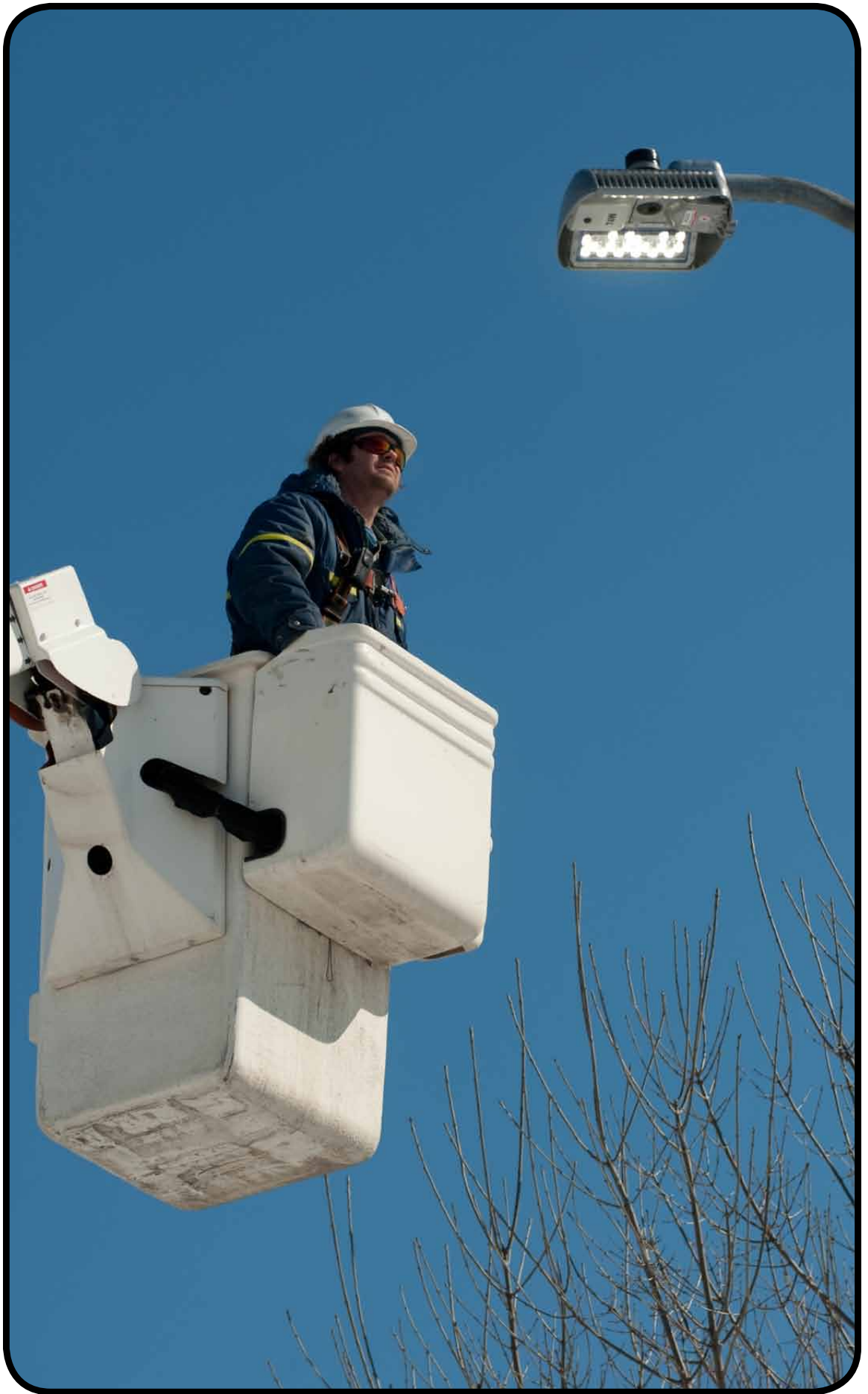
Énergie NB Power

Énergie NB Rapport trimestriel - Depuis le début de l'année

2011-2012

T3

Pour la période prenant fin le 31 décembre 2011



MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU PRÉSIDENT – DIRECTEUR GÉNÉRAL

Dans la lettre du mandat de l'actionnaire du 26 janvier 2011, la province du Nouveau-Brunswick a demandé à Énergie NB de mettre à jour des états financiers à la disposition du public sur une base trimestrielle. Ce rapport trimestriel contient des faits saillants financiers non vérifiés et examine les principaux facteurs qui ont un impact sur les résultats financiers et d'exploitation du Groupe d'Énergie NB.

L'information fournie comprend les écarts financiers d'un exercice à l'autre pour la période d'avril à décembre. Les renseignements financiers contenus dans le rapport n'ont pas été vérifiés et ils contiennent des estimations financières qui sont sujettes à changement. Les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2011 sont disponibles sur le site d'Énergie NB (www.energienb.com).



Ce rapport trimestriel public présente les résultats financiers et d'exploitation pour le Groupe d'entreprises d'Énergie NB, qui inclue les comptes de la Corporation de portefeuille d'Énergie NB et de ses entreprises d'exploitation filiales (collectivement le Groupe d'Énergie NB ou le Groupe). Les filiales comprennent:

- *Production Énergie Nouveau-Brunswick
 - y compris Coleson Cove Énergie Nouveau-Brunswick et Mine Reclamation Inc (anciennement NB Coal Limited);*
- *Énergie nucléaire Nouveau-Brunswick;*
- *Transport Énergie Nouveau-Brunswick; et*
- *Distribution et Service à la clientèle Nouveau-Brunswick.*

FAITS SAILLANTS D'EXPLOITATION

Le Projet De La Remise À Neuf De La Centrale De Point Lepreau

Au cours du trimestre, l'équipe du projet de la remise à neuf a réalisé une étape importante avec la réussite de l'installation des canaux de combustible. L'équipe a commencé l'installation des 760 tuyaux d'alimentation inférieurs, ce qui est la dernière activité importante de la remise à neuf avant le chargement du combustible dans le réacteur. A la fin du trimestre, environ 13 pour cent des tubes d'alimentation inférieurs étaient installés.



Les Audiences Du Renouvellement Du Permis De La Centrale De Point Lepreau Et Le Chargement Du Combustible

Le permis d'exploitation du réacteur nucléaire d'Énergie NB prend fin le 30 juin 2012. En conséquence, Énergie NB cherche à obtenir un renouvellement de permis de cinq ans de la Commission canadienne de sûreté nucléaire (CCSN). Énergie NB a également demandé l'autorisation pour le chargement du combustible dans le réacteur. La deuxième partie des audiences publiques a été tenue le 1er et le 2 décembre 2011 à Saint John. Après la fin de ce trimestriel, le 17 février 2012, la Commission canadienne de sûreté nucléaire (CCSN) a annoncé que le permis d'exploitation du réacteur nucléaire de la centrale de Point Lepreau a été renouvelé pour une période de cinq ans.

Entente Avec Energie Edmundston

Au cours du troisième trimestre, Énergie Edmundston et Énergie NB ont conclu un accord de principe qui permet l'expansion de la frontière de la clientèle d'Énergie Edmundston. L'accord comprend également un accord d'achat d'énergie de 20 ans où Énergie NB achète 100 pour cent de la production d'Énergie Edmundston des deux systèmes de production hydroélectrique de la rivière Madawaska et de la rivière Verte. En outre, l'accord comprend un accord d'approvisionnement d'énergie où Énergie NB fournit 100 pour cent des besoins énergétiques d'Edmundston pour les 20 prochaines années.

Plan Directeur De L'énergie

Le 19 octobre 2011, le Ministère de l'énergie a publié son Plan directeur de l'énergie, qui présente une vision de 10 ans et un plan d'action triennal pour le domaine de l'énergie. Le Plan directeur de l'énergie contient un certain nombre d'actions qui ont un impact sur Énergie NB. Deux de ces actions comprennent la fusion du groupe d'entreprises d'Énergie NB dans une seule société d'État à intégration verticale et la dissolution de l'Exploitant de réseau du Nouveau-Brunswick avec la migration des fonctions de l'Exploitant de réseau de retour à Énergie NB. Les travaux ont débuté au cours du trimestre pour réaliser ces actions spécifiques de la façon la plus efficace et économique.

En outre, la direction d'Énergie NB, en collaboration avec son conseil d'administration, se concentre pour s'assurer que les priorités de l'entreprise de service public soutiennent les orientations présentées dans le Plan directeur de l'énergie. La direction et le conseil restent engagés à respecter les trois priorités suivantes.

- Objectif de devenir un exécutant quartile supérieur par rapport aux entreprises des services publics et privées en Amérique du Nord.
- Réduire systématiquement la dette pour s'assurer qu'Énergie NB soit dans une position financière pour investir dans la nouvelle production qui va assurer la stabilité des tarifs pour le Nouveau-Brunswick.
- Investir dans la technologie, éduquer les clients et inciter la consommation qui va réduire la demande et le déplacement de l'électricité et finalement, de différer les investissements des générations futures.

Amélioration Continue Des Processus

En novembre 2012, Énergie NB et son partenaire de mise en œuvre, ont débuté une initiative de 36 semaines pour réaliser des économies durables de 30 millions de dollars grâce aux améliorations du rendement et des processus. À ce jour, les employés ont participé à une série d'entretiens, documenté les processus existants et les possibilités d'amélioration.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les informations fournies dans ce rapport incluent les écarts financiers d'un exercice à l'autre pour la période depuis le début de l'année. Les renseignements financiers contenus dans le rapport comprennent des états financiers condensés et abrégés, qui n'ont pas été vérifiés et des estimations financières qui sont sujettes à changement. Ceux-ci devraient être lus conjointement avec les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 mars 2011.

Depuis le début de l'année

Le Groupe d'Énergie NB a enregistré un bénéfice net pour la période de 121 millions de dollars, comparativement à 53 millions de dollars pour la même période en 2010/11. L'augmentation de 68 millions de dollars en revenus, était en grande partie suite à :

Produits

Les produits à l'intérieur de la province ont été de 17 millions de dollars de plus qu'à la même période en 2010/11 en raison principalement à l'augmentation de la charge résidentielle, une hausse des taux effectuée en juin 2010 et des températures plus froides en 2011/12.

Les produits à l'extérieure de la province ont été de 30 millions de dollars de moins qu'à la même période en 2010/11. Ceci est due principalement au prix plus faible du marché d'exportation en 2011/12 en raison des conditions de marché partiellement compensé par l'augmentation des volumes exportés en raison des flux hydrauliques plus élevés.

Les produits divers étaient de 15 millions de dollars de plus qu'à la même période en 2010/11 principalement en raison d'un gain sur la vente de la pelle à benne traînante.

En 2010/11 il y a eu une perte à la valeur du marché de 22 millions de dollars sur la créance à long terme liée au règlement en nature de la Petroleos de Venezuela SA (PDVSA). Puisque toutes les expéditions de combustible PDVSA ont été reçues par Énergie NB, il n'y a plus de créance à la valeur du marché.

Charges

Les coûts de combustible ainsi que les charges d'achat d'énergie et de transport ont diminué de 84 millions de dollars par rapport à la même période en 2010/11 en raison principalement à une augmentation de 21 pour cent de la production hydroélectrique et de la réduction globale des coûts de production en raison des achats d'énergie plus économiques.

Les charges d'Exploitation, d'Entretien et d'Administration (EEA) ont diminué de 9 millions de dollars comparativement à la même période en 2010/11. Ceci est principalement attribuable à un programme de réduction des coûts qui comprend un programme de réduction de personnel, réduction des heures supplémentaires et des services embauchés partiellement compensé par l'augmentation de la charge de retraite en 2011/12 en raison des conditions du marché financier.

La charge d'amortissement et de déclassement a augmenté de 11 millions de dollars, comparativement à la même période en 2010/11 principalement en raison des ajustements au déclassement de la centrale de Grand Lac, partiellement compensé par les changements de l'exercice précédent de la durée de vie prévue de certaines pièces d'équipement dans certaines de nos centrales.

Reports réglementaires - Énergie NB est une entité à tarifs réglementés, qui peut appliquer la comptabilité réglementaire. Cela se traduit par des coûts autres qu'en capital associés au projet de remise à neuf de Point Lepreau, à la fois les coûts d'énergie de remplacement et les coûts de période et les coûts / économies liées au règlement de la poursuite contre PDVSA qui sont encourus au cours de l'année étant enlevés / reportés du bénéfice. Ces coûts reportés seront passés en charges au cours de la durée de vie restante de l'actif.

L'écart depuis le début de l'année de 36 millions de dollars est principalement lié à un ajustement comptable en 2010/11 pour tenir compte de la valeur du marché actuelle du règlement en nature de la PDVSA et les coûts inférieurs pour l'approvisionnement en énergie lors de la remise à neuf de la centrale de Point Lepreau.

Les frais de financement ont diminué de 13 millions de dollars principalement en raison des niveaux d'endettement plus faibles (autre que la dette associée à des projets d'investissements en cours) et la baisse des taux d'intérêt à long terme.

Les paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur le bénéfice ont augmenté de 16 millions de dollars comparativement à la même période en 2010/11 en raison de la hausse du bénéfice en 2011/12.

Évolution de l'endettement ¹

La dette au 31 décembre 2011 était de 4 532 millions de dollars comparativement à 4 450 millions de dollars au 31 mars 2011, soit une augmentation de 82 millions de dollars qui était composée d'une augmentation de la dette à court terme (188 millions de dollars), produit des émissions de la dette à long terme (430 millions de dollars) partiellement compensé par le remboursement de la dette (536 millions de dollars).

La dette d'Énergie NB a augmenté de 82 millions de dollars en raison du projet de la remise à neuf de la centrale de Point Lepreau et d'autres dépenses d'investissements en partie compensé par l'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation.

¹La dette comprend la dette à court terme, tranche de la dette à long terme et la dette à long terme.

**État Cumulé des résultats
en millions de dollars
(Non vérifié)**

	période prenant fin le 31 décembre		
	2011	2010	Écart
Produits			
à l'intérieure de la province	865	848	17
à l'extérieure de la province	158	188	(30)
Produits liés au transport	65	65	0
Produits divers	53	38	15
(Perte) gain de créance à long terme sur l'ajustement à la valeur du marché et contrats associés	0	(22)	22
	1 141	1 117	24
Charges			
Combustible et achats d'énergie	465	549	(84)
Frais de transport	64	64	0
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	300	309	(9)
Amortissement et mise hors service / déclassement	162	151	11
Impôts	29	30	(1)
Reports réglementaires	(113)	(149)	36
Frais de financement	74	87	(13)
	981	1 041	(60)
(Perte) bénéfice avant paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	160	76	84
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	39	23	16
Bénéfice net (perte)	121\$	53\$	68\$



**Bilan cumulé
en millions de dollars
(Non vérifié)**

	Au 31 dec 2011	Au 31 dec 2010	Au 31 mars 2011
<i>Actif</i>			
Actifs à court terme			
Trésorerie et placements à court terme	4	14	10
Comptes débiteurs	230	229	266
Matières, fournitures et combustible	268	255	252
Charges payées d'avance	21	16	9
Tranche à court terme des actifs dérivés	0	8	5
	523	522	542
Immobilisations corporelles	3 855	3 766	3 773
Actif à long terme et autres	1 527	1 257	1 317
Actif total	5 905\$	5 545\$	5 632\$
<i>Passif et Capitaux propres</i>			
Passif à court terme			
Dette à court terme	671	512	483
Créditeurs et Intérêts courus	227	270	237
Tranche à court terme de la dette à long terme	177	547	550
Tranche à court terme des passifs dérivés	44	59	27
	1 119	1 388	1 297
Dette à long terme	3 684	3 265	3 417
Passif reporté	661	608	612
Capitaux propres	441	284	306
	5 905\$	5 545\$	5 632\$

**État cumulé des flux de trésorerie
en millions de dollars
(Non vérifié)**

	période prenant fin le 31 décembre	
	2011	2010
<i>Activités d'exploitation</i>		
Bénéfice (perte) net de l'exercice	121	53
Montants n'entraînant pas de sorties de fonds au cours de l'exercice	164	171
Paiements et revenus liés au fonds au titre du déclassement / mise hors service des installations nucléaires et de la gestion du combustible nucléaire irradié	(17)	(16)
Dépenses passifs liées au déclassement Charges reportés de combustible	(11)	(8)
Reports réglementaires excluant les ajustements à la valeur de marché	(143)	(148)
Variation nette hors trésorerie du fonds de roulement	(2)	24
	112\$	76\$
<i>Activités d'investissement</i>		
Dépenses liées aux immobilisations corporelles, déduction faite du contribution des clients	(203)	(186)
produit de la cession d'immobilisations	15	0
Recouvrement de dépenses en immobilisations	0	55
	(188)	(131)
<i>Activités de financement</i>		
Remboursement de la dette	(535)	(85)
Produit des obligations de la dette à long terme	429	318
Augmentation (diminution) de la dette à court terme	188	(161)
Dividendes payés	(12)	(7)
	70\$	65\$
Rentrées (sorties) nettes	(6)	10
Trésorerie au début	10	4
Trésorerie à la fin	4\$	14\$