



Bilan du deuxième trimestre

Depuis le début de l'année
Pour la période prenant fin
Le 30 septembre 2020

SOCIÉTÉ D'ÉNERGIE
DU NOUVEAU-BRUNSWICK



the power of possibility
débordant d'énergie

Message du président-directeur général

Alors qu'Énergie NB a continué à naviguer dans des conditions sans précédent au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020-2021, nous avons demeurés résolus à fournir un service sûr et fiable aux domiciles, aux entreprises et aux collectivités.

Après avoir temporairement suspendu nos services d'efficacité énergétique plus tôt dans l'année en fonction des directives provinciales en matière de pandémie, nous avons été heureux de relancer ces services pour nos clients en juin avec les mesures de sécurité appropriées en place. De nombreux clients ont profité de nos programmes. Les inscriptions pour ceux-ci ont augmenté de plus de 30 pour cent par rapport à l'année précédente au cours des deux premiers trimestres.

Alors que nous revenions à un état de fonctionnement modifié, nous avons continué à soutenir nos clients en différant les paiements et en suspendant les débranchements pour défaut de paiement. À l'approche de la saison de chauffage hivernale, nous continuerons à soutenir nos clients en ces temps difficiles et à les encourager à communiquer avec nous s'ils ont du mal à payer leurs factures d'électricité afin que nous puissions mettre en place un arrangement de paiement.

Au cours du trimestre, nous avons accueilli favorablement la décision positive de la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick (CESP), quant à notre recommandation de reporter la mise en œuvre d'une augmentation des tarifs jusqu'au 31 mars 2021. Nous savons qu'en ces temps difficiles, un report de l'augmentation des tarifs aidera tous les Néo-Brunswickois cette année, alors que nous travaillons ensemble pour nous remettre de la pandémie.

Nous avons également été heureux que la CESP ait rendu une décision positive sur le projet d'investissement d'infrastructure de mesure avancée du service public. Cet automne, l'équipe du projet se concentrera sur l'élaboration du plan de mise en œuvre complet, y compris les détails concernant la construction du réseau de communication et l'intégration des systèmes nécessaires. Nous prévoyons de commencer la modernisation des compteurs au début de l'année 2022 avec l'achèvement en 2024. Les compteurs intelligents sont essentiels à la construction d'un réseau électrique plus intelligent, plus propre, plus fiable et plus efficace, et procureront d'importants avantages pour tous les Néo-Brunswickois. Au fur et à mesure que nous avancerons dans cet investissement, nous le ferons en tenant compte des attentes de nos clients, afin de maintenir des tarifs concurrentiels. Tout au long du trimestre, nos clients ont continué à disposer d'un approvisionnement en énergie sûr et fiable.

En septembre, nous avons procédé à un arrêt d'entretien prévu à la centrale nucléaire de Point Lepreau après l'avoir reporté en avril en réponse à la pandémie. Je suis très fier de toute l'équipe d'Énergie NB pour le soutien démontré par l'ensemble de l'entreprise lors de l'arrêt d'entretien en ces temps difficiles. Grâce à une planification et une préparation approfondies, l'équipe a mis en place des protocoles d'atténuation des effets de COVID qui ont permis à toutes les personnes présentes sur le site de ne pas être touchées par le virus. Les protocoles et processus d'atténuation des risques COVID-19 ont été efficaces pour prévenir tout cas à la centrale, mais ont également rendu difficile l'exécution des activités d'entretien à un rythme prévisible.

Énergie NB reconnaît son rôle essentiel de fournisseur et toute notre équipe reste engagée à servir et à soutenir les clients alors que nous cheminons ensemble.



Faits saillants financiers¹

Pandémie COVID-19

Énergie NB continue de subir les effets négatifs de l'épidémie généralisée de COVID-19, qui a provoqué des perturbations telles que :

- la réduction de la demande d'électricité commerciale;
- la réduction de la capacité des clients à payer leurs factures d'électricité;
- les reports de projets d'investissement et d'initiatives clés;
- les reports d'audiences et de décisions réglementaires;
- le mieux-être physique et mental des employés;
- les incidences sur la productivité dues au respect des nouvelles réglementations en matière de santé et de sécurité;
- les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et l'augmentation des prix.

L'ampleur de ces répercussions dépendra de la durée et de la gravité de la pandémie, des mesures gouvernementales éventuelles visant à favoriser la reprise économique et d'autres facteurs indépendants de la volonté d'Énergie NB.

Activités liées à l'électricité

Énergie NB a encouru un bénéfice net de 85 millions de dollars lié à ses activités d'exploitation pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2020, soit une diminution de 22 millions de dollars, ou 20 pour cent, par rapport à la même période de l'année précédente. Alors que la pandémie de COVID-19 et l'incertitude économique qui y est associée se poursuivent, Énergie NB pourrait voir ses bénéfices trimestriels continuer à être volatils.

Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 587 millions de dollars, ce qui représente une diminution de trois (3) millions de dollars, ou un (1) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. L'arrêt économique provoqué par la pandémie mondiale COVID-19 a réduit les besoins en électricité des clients commerciaux et industriels. En outre, le temps plus chaud a contribué à réduire davantage la charge. Cette baisse a été compensée par une augmentation des tarifs pour nos clients approuvés par l'organisme de réglementation par rapport à l'année précédente, qui est entrée en vigueur en juillet 2019. Les recettes hors province se sont élevées à 162 millions de dollars, soit une baisse de 47 millions de dollars, ou 22 pour cent par rapport à l'année précédente. Ceci est le résultat d'une diminution du nombre d'ententes de vente avec des clients aux États-Unis et au Canada.

Les coûts du combustible et d'achats d'énergie se sont élevés à 269 millions de dollars, soit une diminution de 35 millions de dollars, ou 12 pour cent. La réduction de la charge des clients commerciaux et industriels à la suite de la pandémie de COVID-19 a entraîné une diminution des volumes d'approvisionnement dans la province. En outre, il y a eu moins de contrats d'exportation, ce qui a entraîné une diminution de ventes hors province. Les coûts d'approvisionnement pour les clients de la province ont été favorables en raison de la disponibilité de la centrale nucléaire de Point Lepreau (CNPL) en avril et mai. L'arrêt d'entretien printanier prévu à CNPL a été reporté à l'automne 2020 en raison de la pandémie de COVID-19. Ces réductions ont été partiellement compensées par la hausse des prix de l'électricité achetée et la baisse des prix de l'hydroélectricité.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et d'administration (EEA) se sont élevés à 238 millions de dollars, soit une diminution de 16 millions de dollars ou de six pour cent pour la période de six mois. Le principal facteur de cette diminution est la réduction des travaux non critiques en raison de la pandémie de COVID-19.

Les coûts liés à la dépréciation et à l'amortissement étaient de 165 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 13 millions de dollars ou neuf (9) pour cent pour la période de six mois. Une augmentation des estimations des coûts de démantèlement en 2019-2020 a entraîné une augmentation des charges d'amortissement par rapport à la période précédente.

L'information financière présentée dans le bilan est une version abrégée et condensée des états financiers, qui vérification, et contient des estimations financières sujettes à changement. Certains chiffres correspondants à des exercices antérieurs ont été retraités pour tenir compte des ajustements apportés aux résultats de la période ultérieure à l'émission du rapport trimestriel de l'exercice précédent.

Frais de financement et revenus d'investissements

Le total des frais de financement et autres bénéfices s'est élevé à 50 millions de dollars, soit une diminution de 49 millions de dollars, ou 49 pour cent, par rapport à l'année précédente. L'augmentation de la valeur marchande des investissements a contribué à une augmentation de 42 millions de dollars, ou 150 pour cent, par rapport à la période précédente. Les valeurs de marché des investissements sont soumises aux conditions du marché, qui continuent à être volatiles et il pourrait y avoir une volatilité continue en raison de la pandémie COVID-19. L'augmentation pour l'année en cours reflète un redressement partiel des pertes d'investissement non réalisées de 2019-2020. La diminution restante des charges financières est due à la diminution des charges d'intérêt en raison de la diminution du solde de la dette et des taux d'intérêt.

Aperçu financier

Le bénéfice net pour l'exercice terminé le 30 septembre 2020 était de 28 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 26 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. L'écart important par rapport à l'année précédente est dû au rebond des marchés financiers. Si les résultats se sont améliorés par rapport à l'année précédente, les marchés financiers restent incertains. Alors que la pandémie de COVID-19 se poursuit, Énergie NB continuera de voir les fluctuations de la valeur marchande des investissements tout au long de l'exercice financier et les bénéfices trimestriels d'Énergie NB continueront d'être influencés.

Gestion de la dette

Le tableau ci-dessous résume la dette nette de la structure financière d'Énergie NB. La dette nette était de 4 899 millions de dollars le 30 septembre 2020, soit une diminution de 21 millions pour la période de six mois. La diminution de la dette nette est principalement attribuable à la diminution des dépenses d'investissement pour les grands projets de l'année en cours et du calendrier des dépenses en raison du retard de l'arrêt prévu de la CNPL. La réduction du montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement était due à un retrait pour financer entièrement une échéance de la dette.

Dette nette consolidée

(en millions de dollars)

| | 30 sept. 2020 | 31 mars 2020 | Variation |
|-----------------------|------------------|-----------------|-----------|
| Dette totale | 5 288 \$ | 5 516 \$ | (228) \$ |
| Trésorerie | (1) | 3 | (4) |
| Fonds d'amortissement | 390 | 593 | (203) |
| Dette nette totale | 4 899 \$ | 4 920 \$ | (21) \$ |

État cumulé des résultats

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période prenant fin le 30 septembre

| | 2020 | 2019 | Variation |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Produits | | | |
| Ventes d'électricité | | | |
| À l'intérieur de la province | 587 \$ | 590 \$ | (3) \$ |
| À l'extérieur de la province | 162 | 209 | (47) |
| Autres produits | 32 | 41 | (9) |
| Total des produits | 781 | 840 | (59) |
| Charges | | | |
| Combustible et achats d'énergie | 269 | 304 | (35) |
| Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration | 238 | 254 | (16) |
| Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles | 165 | 152 | 13 |
| Impôts | 24 | 23 | 1 |
| Total des charges d'exploitation | 696 | 733 | (37) |
| Bénéfice d'exploitation | 85 | 107 | (22) |
| Frais de financement et autres bénéfices | | | |
| Charges financières | 118 | 137 | (19) |
| Fonds d'amortissement et autres revenus de placement | 2 | (10) | 12 |
| Gains non réalisés sur placements | (70) | (28) | (42) |
| Total des frais de financement et autres bénéfices | 50 | 99 | (49) |
| Bénéfice net (perte nette) avant les variations des soldes réglementaires | 35 | 8 | 27 |
| Variation nette des soldes réglementaires | (7) | (6) | (1) |
| Bénéfice net | 28 \$ | 2 \$ | 26 \$ |

Statistiques d'exploitation

Pour la période prenant fin le 30 septembre

| | 2020 | 2019 | Variation |
|---|-------|-------|-----------|
| Ventes à l'intérieur de la province (GWh) | 5 403 | 5 518 | (115) |
| Ventes à l'exportation (GWh) | 2 053 | 2 377 | (324) |
| La production hydroélectrique est supérieure (inférieure) à la moyenne à long terme (%) | (24)% | (12)% | (12)% |
| Facteur de capacité annuelle nette de la centrale nucléaire de Point Lepreau (%) | 86% | 74% | 12% |

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

| | Au sept 30, 2020 | Au sept 30, 2019 | Au Mars 31, 2020 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actifs | | | |
| Courants | | | |
| Trésorerie | (1) \$ | 2 \$ | 3 \$ |
| Débiteurs | 181 | 199 | 279 |
| Matières, fournitures et combustible | 226 | 239 | 223 |
| Charges payées d'avance | 45 | 44 | 17 |
| Actifs dérivés | 5 | 17 | 24 |
| Total des actifs courants | 456 | 501 | 546 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 4 685 | 4 581 | 4 679 |
| Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement | 390 | 538 | 593 |
| Autres actifs non courants | 877 | 860 | 827 |
| Total des actifs non courants | 5 952 | 5 979 | 6 099 |
| Total des actifs | 6 408 | 6 480 | 6 645 |
| Solde réglementaire | 865 | 878 | 872 |
| Total des actifs et des soldes réglementaires | 7 273 \$ | 7 358 \$ | 7 517 \$ |
| Passifs et capitaux propres | | | |
| Passifs courants | | | |
| Dettes à court terme | 547 \$ | 945 \$ | 691 \$ |
| Créditeurs et intérêts courus | 299 | 266 | 337 |
| Tranche à court terme de la dette à long terme | - | 363 | 378 |
| Tranche actuelle de la dette de location | 2 | - | 3 |
| Passifs dérivés | 45 | 12 | 91 |
| Total des passifs courants | 893 | 1 586 | 1 500 |
| Passifs non courants | | | |
| Dettes à long terme | 4 741 | 4 260 | 4 447 |
| Dettes de location | 2 | 6 | 2 |
| Autres passifs non courants | 1 278 | 1 133 | 1 277 |
| Total des passifs non courants | 6 021 | 5 399 | 5 726 |
| Total des passifs | 6 914 | 6 985 | 7 226 |
| Total des capitaux propres | 359 | 373 | 291 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 7 273 \$ | 7 358 \$ | 7 517 \$ |

État consolidé des flux de trésorerie

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période prenant fin le 30 septembre

| | 2020 | 2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| Activités d'exploitation | | |
| Trésorerie reçue de client | 878 \$ | 951 \$ |
| Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés | (564) | (680) |
| Intérêts versés | (130) | (143) |
| Trésorerie des activités d'exploitation | 184 \$ | 128 \$ |
| Activités d'investissement | | |
| Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles | (166) \$ | (216) \$ |
| Retraits du fonds de gestion de combustible et de déclassemen | - | - |
| Dépenses de trésorerie liées au déclassement | (4) | (8) |
| Trésorerie pour les activités d'investissement | (170) \$ | (224) \$ |
| Activités de financement | | |
| Produit de la dette à long terme | 303 \$ | 466 \$ |
| Remboursements d'emprunts | (376) | (450) |
| (Diminution) de la dette à court terme | (145) | 48 |
| Achats et retraits (net) du fonds d'amortissement | 201 | 32 |
| Remboursement du capital sur l'obligation locative | (1) | (2) |
| Trésorerie (utilisée dans) générée par les activités de financement | (18) \$ | 94 \$ |
| Sortie nette de trésorerie | (4) \$ | (2) \$ |
| Trésorerie, début de période | 3 | 4 |
| Trésorerie, fin de période | (1) \$ | 2 \$ |