

Bilan du deuxième trimestre

Depuis le début de l'année pour la période se terminant le 30 septembre 2022



the power of possibility
débordant d'énergie

Message de la présidente-directrice générale



Lori Clark
présidente-
directrice générale
(par intérim)

Chez Énergie NB, nous savons que nos clients comptent sur nous pour leur fournir une énergie sûre et fiable tout en maintenant les factures aussi bas que possible. Nous sommes déterminés à améliorer le service à la clientèle et à relever le défi de faire les choses de façon intelligente et efficace.

Énergie NB offre de nombreux programmes pour aider les Néo-Brunswickois à gérer leurs coûts énergétiques et à rendre leurs maisons et leurs entreprises plus éconergétiques. En partenariat avec le gouvernement provincial, nous avons lancé ce trimestre le nouveau Programme éconergétique amélioré. Le nouveau programme offre gratuitement une thermopompe et une mise à niveau de l'isolation, ainsi que l'installation gratuite, aux propriétaires admissibles qui utilisent des plinthes électriques et dont le revenu brut total du ménage est inférieur à 70 000 \$. Les autres propriétaires dont le revenu se situe dans cette tranche et qui dispose d'une autre source de chauffage peuvent bénéficier gratuitement d'une mise à niveau de l'isolation. Ce nouveau programme a suscité une réaction sans précédent; Énergie NB a reçu plus de 10 000 demandes en un mois. Les propriétaires qui participent au programme peuvent s'attendre à réduire leurs dépenses énergétiques d'environ 500 \$ par année.

Le Programme éconergétique pour les maisons et le Programme éconergétique pour les nouvelles maisons continuent d'offrir des incitatifs pour les améliorations et les rénovations éconergétiques. Nous proposons également une trousse d'économie d'énergie pour les locataires ainsi que des remboursements et des incitatifs pour les entreprises commerciales et industrielles. Notre site Web rénové sur l'efficacité énergétique, www.econergienb.ca est un guichet unique pour tous les besoins en matière d'efficacité énergétique des Néo-Brunswickois.

Récemment, Énergie NB a déposé une demande d'augmentation des tarifs de 8,9 pour cent auprès de la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick. Nous reconnaissons que personne ne souhaite voir ses factures augmenter, mais l'entreprise de services de publics, comme tous les Néo-Brunswickois, doit faire face à la volatilité des coûts du combustible, à la hausse des taux d'intérêt, aux incertitudes de la chaîne d'approvisionnement et à d'autres augmentations des coûts des matières premières.

Une partie des revenus générés par cette augmentation sera consacrée au renforcement et à la modernisation du réseau électrique et à sa protection contre les phénomènes météorologiques extrêmes comme l'ouragan Fiona, dont on prévoit une augmentation de la fréquence en raison des changements climatiques.

Fiona a fortement touché les côtes du détroit de Northumberland et du golfe du Saint-Laurent; des dizaines de milliers de Néo-Brunswickois ont été privés d'électricité. Néanmoins, notre province s'en est mieux sortie que les autres provinces maritimes. Nos équipes ont travaillé avec diligence pour rétablir le courant dans notre province et ont également apporté leur soutien aux provinces plus durement touchées lorsque le courant a été rétabli pour nos clients.

En août, la centrale nucléaire de Point Lepreau a été reconnectée au réseau du Nouveau-Brunswick après l'achèvement d'importantes activités d'entretien. C'était une excellente nouvelle pour l'entreprise, car le coût de l'énergie de remplacement représente un facteur de coût important pour nous, surtout en cette période de volatilité du marché.

La direction et le conseil d'administration ont également continué à travailler avec l'entreprise PwC sur l'examen stratégique afin de trouver des moyens immédiats d'optimiser notre structure de coûts actuelle et de respecter nos obligations en matière de dette. Nous explorons également des solutions de rechange qui offrent les meilleurs soins à nos clients et à nos employés, tout en répondant aux besoins en électricité des Néo-Brunswickois de façon concurrentielle, fiable et écologiquement durable.

Énergie NB est à l'aube d'une transformation qui nous mettra dans une position financière plus solide, nous permettra de répondre aux besoins des clients à l'avenir et de poursuivre notre chemin vers une énergie plus propre et plus verte. Notre équipe est engagée envers le Nouveau-Brunswick et j'ai hâte de faire partie de ce changement.



Faits saillants financiers d'une année à l'autre¹

Les résultats d'Énergie NB depuis le début de l'année reflètent les arrêts de centrales et la volatilité actuelle de la conjoncture économique, notamment la baisse du rendement des investissements, l'instabilité des prix des matières premières, la hausse des taux d'intérêt et l'inflation.

Le 1^{er} avril 2022, des modifications à la *Loi sur l'électricité* et le nouveau *Règlement sur les comptes d'écart réglementaires et les comptes de report - Loi sur l'électricité* sont entrés en vigueur. Ces modifications permettent le recouvrement ou le remboursement des écarts par rapport au budget sur les ventes d'électricité, le combustible et les coûts d'approvisionnement en énergie achetée.

Activités liées à l'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 102 millions de dollars pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2022, soit une augmentation d'un million de dollars (ou un [1] pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente.

Les revenus tirés de la vente d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 665 millions de dollars, soit une augmentation de 66 millions de dollars (ou 11 pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à l'augmentation des prix de vente. La hausse des prix de l'énergie interruptible en fonction du marché et des tarifs moyens des clients résultant de l'augmentation des tarifs entrée en vigueur en avril 2022 a principalement contribué à cette augmentation. Les températures plus froides et d'autres croissances de charge ont également contribué à l'augmentation des ventes.

Les revenus tirés des activités à l'extérieur de la province se sont élevés à 354 millions de dollars, soit une augmentation de 152 millions (ou 75 pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est attribuable à l'accroissement des occasions de vente auprès de clients aux États-Unis.

La volatilité persistante des marchés a entraîné une hausse des coûts combustibles et de l'énergie achetée. Ces coûts se sont élevés à 533 millions de dollars, soit une augmentation de 237 millions de dollars (ou 80 pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. Une augmentation des achats d'énergie a été nécessaire pour alimenter la charge du Nouveau-Brunswick pendant les arrêts de la centrale nucléaire de Point Lepreau et de la centrale de Bayside, ainsi que pour fournir des volumes de vente accrus. Les gains de couverture non réalisés associés aux changements proactifs des contrats d'approvisionnement en énergie, combinés à une production hydroélectrique plus élevée, ont permis d'atténuer les pressions croissantes sur les coûts.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et d'administration (EEA) se sont élevés à 246 millions de dollars, soit une diminution de neuf (9) millions de dollars (ou quatre [4] pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. Cette diminution est principalement attribuable à l'arrêt prolongé pour l'entretien de la CNPL.

Les coûts liés à la dépréciation et à l'amortissement se sont élevés à 166 millions de dollars, soit une augmentation de trois (3) millions de dollars (ou deux [2] pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. La hausse de l'amortissement associée à l'augmentation de l'estimation des coûts de déclassement de la centrale de Milltown a été partiellement compensée par une réduction de l'amortissement dans la division nucléaire, dans la mesure où les actifs ont été entièrement amortis en 2021-2022.

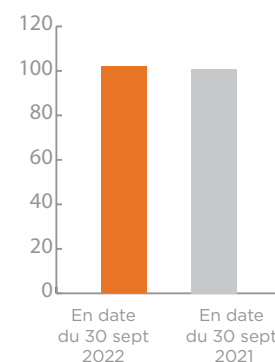
Charges financières

Les charges financières se sont élevées à 132 millions de dollars, soit une augmentation de cinq (5) millions de dollars (ou quatre [4] pour cent) par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des taux d'intérêt sur la dette à court terme. Les variations de change sur la dette en dollars américains ont également contribué à l'augmentation. Ces augmentations ont été partiellement compensées par des frais d'intérêt moins élevés en raison du rachat de débentures américaines à intérêt élevé.

¹L'information financière présentée dans le bilan 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.

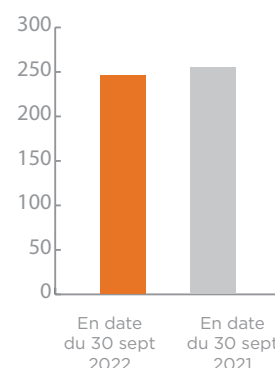
102 \$

Bénéfice d'exploitation
(en millions de dollars)



246 \$

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



Fonds d'amortissement et autres revenus de placement

Les fonds d'amortissement et autres revenus de placement se sont élevés à 11 millions de dollars, soit une augmentation de trois (3) millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à l'appréciation du taux de change sur les placements en dollars américains détenus dans les fonds d'amortissement.

Gains non réalisés sur les placements

Les gains non réalisés sur les placements se sont élevés à 33 millions de dollars, soit une diminution de 73 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. La valeur des investissements est soumise aux conditions du marché, qui continue d'être volatiles en raison de la hausse des taux d'intérêt, de l'inflation élevée et des craintes de ralentissement économique à l'échelle mondiale.

Écarts nets des soldes réglementaires

Les écarts nets des soldes réglementaires ont été de 23 millions de dollars, soit une augmentation de 16 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Au cours de la période de six (6) mois, un écart favorable de 25 millions de dollars de la marge brute a été reclassé dans le compte réglementaire. Cette augmentation est partiellement compensée par le report de huit (8) millions de dollars de dépenses liées à l'efficacité énergétique et à la réponse à la demande.

Perte nettes

Les écarts mentionnés ci-dessus ont entraîné une perte nette de 75 millions de dollars pour la période terminée le 30 septembre 2022, par rapport à un bénéfice net de 15 millions de dollars pour la même période de l'année précédente, ce qui représente un écart défavorable de 90 millions de dollars.

Gestion de la dette

La dette nette s'élève à 5 201 millions de dollars au 30 septembre 2022, soit une augmentation de 263 millions de dollars depuis le 31 mars 2022. L'arrêt pour entretien majeur prévu de la CNPL et le remplacement de la turbine de la centrale de Bayside sont les principaux facteurs qui ont contribué à l'augmentation des dépenses en capital. L'augmentation des coûts d'approvisionnement en raison de la hausse des coûts du combustible et des achats d'énergie, ainsi que l'augmentation des achats d'énergie pendant les arrêts de la CNPL et de la centrale de Bayside, ont également contribué à l'augmentation de la dette nette.

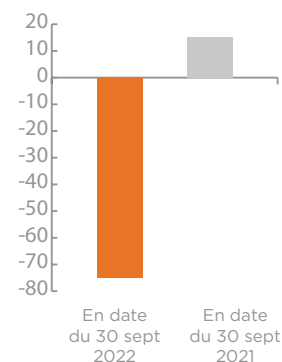
Dette nette consolidée

en millions de dollars (non vérifié)

	au 30 sept 2022	au 31 mars 2022	Écart
Dette totale	5 684 \$	5 490 \$	194 \$
Trésorerie ²	39	52	(13)
Fonds d'amortissement	444	500	(56)
Dette nette totale	5 201 \$	4 938 \$	263 \$

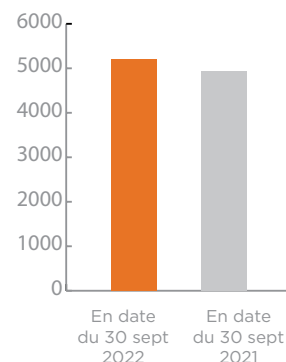
75 \$

Perte nette
(en millions de dollars)



5 201 \$

Perte nette
(en millions de dollars)



²Comprend 42 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 se terminant le 30 septembre

	2022	2021	Écart
Produits			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	665 \$	599 \$	66 \$
À l'extérieur de la province	354	202	152
Autres produits	53	39	14
Total des produits	1 072	840	232
Charges			
Combustible et achats d'énergie	533	296	237
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	246	255	(9)
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	166	163	3
Impôts	25	25	-
Total des charges d'exploitation	970	739	231
Bénéfice d'exploitation	102	101	1
Frais de financement et autres bénéfiques			
Charges financières	132	127	5
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	(11)	(8)	(3)
Pertes (gains) non réalisées sur placements	33	(40)	73
Total des frais de financement et autres bénéfiques	154	79	75
Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires	(52)	22	(74)
Variation nette des soldes réglementaires	(23)	(7)	(16)
(Perte) bénéfice net	(75) \$	15 \$	(90) \$

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au sept 30, 2022	Au sept 30, 2021	Au Mars 31, 2022
Actifs			
Courants			
Trésorerie ³	39 \$	71 \$	52 \$
Débiteurs	268	187	395
Matières, fournitures et combustible	298	219	276
Charges payées d'avance	60	50	22
Actifs dérivés	183	190	187
Total des actifs courants	848	717	932
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4 828	4 754	4 645
Fonds au titre du démantèlement de la centrale nucléaire et de la gestion du combustible nucléaire irradié	848	882	881
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	444	445	500
Autres actifs non courants	288	162	190
Total des actifs non courants	6 408	6 243	6 216
Total des actifs	7 256	6 960	7 148
Solde réglementaire	764	851	787
Total des actifs et des soldes réglementaires	8 020 \$	7 811 \$	7 935 \$
	Au sept 30, 2022	Au sept 30, 2021	Au Mars 31, 2022
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Dette à court terme	1 085 \$	639 \$	859 \$
Créditeurs et intérêts courus	365	387	406
Tranche actuelle de la dette à long terme	-	628	225
Tranche actuelle de la dette de location	5	5	5
Passifs dérivés	41	10	3
Total des passifs courants	1 496	1 669	1 498
Passifs non courants			
Dette à long terme	4 599	4 108	4 406
Dettes de location	32	35	33
Passif au titre du démantèlement et de la gestion du combustible nucléaire irradié	1 137	1 183	1 114
Autres passifs non courants	176	182	168
Total des passifs non courants	5 944	5 580	5 721
Total des passifs	7 440	7 177	7 219
Total des capitaux propres	580	634	716
Total des passifs et des capitaux propres	8 020 \$	7 811 \$	7 935 \$

³Comprend 42 millions de dollars (70 millions de dollars en date du 30 septembre 2021 et 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 se terminant le 30 septembre

	2022 chiffres réels	2021 chiffres réels
Activités d'exploitation		
Trésorerie reçue de client	1 198 \$	923 \$
Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés	(1 000)	(580)
Intérêts versés	(122)	(116)
Trésorerie des activités d'exploitation	76 \$	227 \$
Activités d'investissement		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles	(340) \$	(157) \$
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(4)	(5)
Trésorerie pour les activités d'investissement	(344) \$	(162) \$
Activités de financement		
Produit de la dette à long terme	192 \$	- \$
Remboursements d'emprunts	(228)	-
Augmentation de la dette à court terme	225	31
Variations du fond d'amortissement	67	(27)
Remboursement du capital sur l'obligation locative	(1)	(1)
Trésorerie générée par les activités de financement	255 \$	3 \$
Entrée (sortie) nette de trésorerie	(13) \$	68 \$
Trésorerie, début de période	52	3
Trésorerie, fin de période⁴	39 \$	71 \$

⁴Comprend 42 millions de dollars (70 millions de dollars en date du 30 septembre 2021) de trésorerie détenue à titre de garantie.

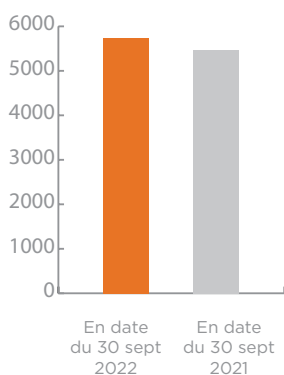
Statistiques d'exploitation

Pour la période se terminant le 30 septembre

	2022	2021	Écart
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	5 737	5 463	274
Degrés-jours de chauffage	820	835	(15)
Ventes à l'exportation (GWh)	2 983	2 864	119
Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme (%)	7%	(23)%	30%
Facteur de capacité de la CNPL (%)	34%	91%	(58)%

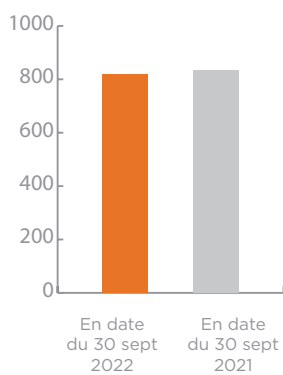
5 737

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



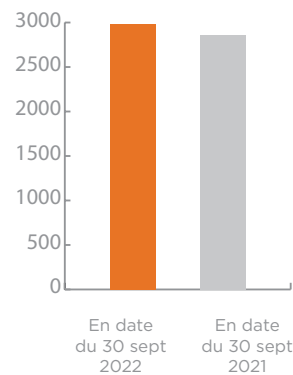
820

Degrés-jours de chauffage



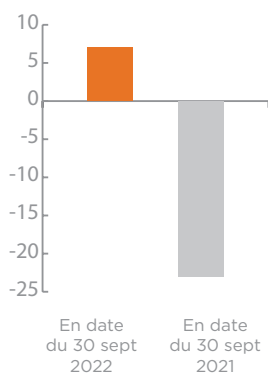
2 983

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



7%

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



34%

Facteur de capacité de la CNPL

