



Bilan du premier trimestre

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



Énergie NB Power

the power of possibility
débordant d'énergie

Message de la présidente



Lori Clark
présidente-directrice générale

Au cours du premier trimestre 2023-2024, nous avons eu le plaisir de publier notre nouveau plan stratégique, « Dynamiser notre avenir » ! Nous avons conçu ce plan pour nous guider dans notre transformation afin de répondre aux attentes changeantes des clients, tout en améliorant notre situation financière et en poursuivant notre cheminement vers une énergie plus propre et plus verte. Le plan comporte six changements stratégiques :

- transitionner vers un approvisionnement énergétique rentable, propre et sûr
- moderniser le réseau
- électrifier et faire croître la charge
- offrir une valeur concurrentielle aux clients
- créer une main-d'œuvre prospère
- harmoniser, engager, et optimiser

Au cours de la période visée par le plan, nous explorerons de nouvelles façons plus écologiques de fournir de l'énergie à nos clients et chercherons à établir de nouveaux partenariats afin d'améliorer la prestation de nos services et notre situation financière. Nous continuerons à développer des outils pour vous aider à améliorer votre efficacité énergétique, et nous renforcerons le réseau pour qu'il soit plus robuste et plus intelligent. Nous entendons également poursuivre la construction de petits réacteurs nucléaires modulaires et trouver de nouvelles sources de revenus. Vous entendrez parler davantage du plan stratégique à mesure que nous poursuivrons nos initiatives en cours d'année en vue d'atteindre nos objectifs.

En mai, nous avons organisé notre quatrième conférence sur l'efficacité énergétique qui avait pour thème « Susciter un élan », qui a rassemblé des experts en énergie du monde entier pour aider les Néo-Brunswickois à apprendre à adopter des attitudes et des comportements favorables à l'efficacité énergétique, qui sont essentiels pour la sécurité énergétique future. Plus de 300 délégués, commanditaires et participants ont partagé leurs connaissances, leurs stratégies et leurs nouvelles technologies qui permettront aux particuliers et aux organisations d'atteindre leurs objectifs en matière de développement durable.

Bien qu'il s'agisse notamment d'éliminer progressivement le charbon d'ici à 2030 et de parvenir à un approvisionnement net zéro d'ici à 2035, l'énergie nucléaire reste une ressource importante pour les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises.

Ce printemps, nous avons procédé à l'arrêt d'entretien annuel planifié pour assurer la fiabilité à long terme de la centrale nucléaire de Point Lepreau afin qu'elle puisse continuer à répondre aux besoins des Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises. Au cours de l'arrêt, notre

équipe a réalisé plus 6000 travaux, notamment des travaux sur l'équipement et les systèmes des côtés nucléaires et conventionnels de la centrale. Parmi les travaux planifiés figurent l'entretien courant, les réparations, les modifications du système, les inspections et les essais qui ne peuvent être réalisés que lorsque la centrale n'est pas en service.

Dans le but de limiter autant que possible le coût de ces arrêts annuels, ceux-ci ont lieu au même moment que l'augmentation de la production hydroélectrique et la diminution de la demande d'électricité pour aider à compenser la diminution temporaire de la contribution de la CNPL aux besoins énergétiques provinciaux.

Au mois de juin, nous nous sommes associés à ARC Clean Technology Inc. pour la soumission d'un document d'enregistrement d'une étude d'impact sur l'environnement au ministère de l'Environnement et des Gouvernements locaux, et une demande de permis de préparation de l'emplacement à la Commission canadienne de sûreté nucléaire dans le cadre du projet de développement d'un petit réacteur nucléaire. Les petits réacteurs modulaires font partie de la solution pour atteindre notre objectif visant à atteindre une consommation nette zéro d'ici 2035, tout en continuant de répondre aux besoins des Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises, aujourd'hui et à l'avenir.

En cette période de transition et de changement, il est essentiel de vous garantir la sécurité énergétique. C'est pourquoi nous continuons également à investir dans les actifs de production, de transport et de distribution et à en assurer l'entretien.

Nous prenons au sérieux notre responsabilité à l'égard de nos clients. Notre plan stratégique nous guidera dans nos efforts pour répondre à vos besoins à l'avenir. La transformation prévue dans le cadre de notre plan stratégique nous permettra de continuer à vous fournir des services, tout en améliorant ces services en les adaptant à vos besoins.



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'autre¹

Le bénéfice net du premier trimestre d'Énergie NB reflète l'évolution constante des conditions du marché mondial. Les rendements des investissements et les prix des matières premières se sont améliorés, ce qui a entraîné une augmentation des revenus de placement et un effet positif sur les coûts des combustibles et des achats d'énergie. 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 tous les secteurs de l'entreprise sont rentables grâce à l'amélioration continue. Une première vague d'initiatives de réduction des coûts a été identifiée et exécutée en 2023-2024.

Activités de production d'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 95 millions de dollars pour la période de trois mois qui s'est terminée le 30 juin 2023, soit une augmentation de 37 millions de dollars ou de 28 pour cent par rapport à la même période l'année précédente.

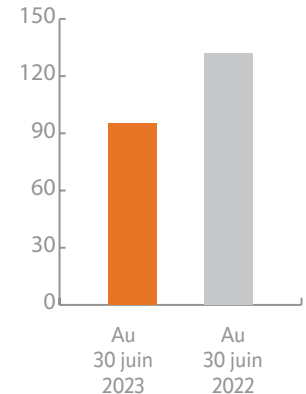
Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 351 millions de dollars, soit une augmentation de sept (7) millions de dollars, ou deux (2) pour cent, par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des prix de vente résultant de l'augmentation des tarifs en vigueur à partir d'avril 2023. D'autres augmentations de la charge, ainsi qu'un temps plus froid, ont également contribué à l'augmentation des ventes. Ces augmentations ont été partiellement compensées par la baisse des prix et du volume des ventes interruptibles.

Les revenus provenant de l'extérieur de la province se sont élevés à 345 millions de dollars, soit une augmentation de 184 millions de dollars ou de 114 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est attribuable à un nombre accru de contrats et de possibilités de vente à des prix plus élevés avec des clients aux États-Unis.

Les revenus divers se sont élevés à 19 millions de dollars, soit une baisse de deux (2) millions de dollars ou de 10 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. Les coûts du combustible et des achats d'énergie se sont élevés à

95 \$

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.

386 millions de dollars, soit une augmentation de 201 millions de dollars ou 109 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 et remplacer la baisse de la production d'hydroélectricité. 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 la réduction de la durée de l'arrêt d'entretien planifié à la centrale nucléaire de Point Lepreau, ont 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 135 millions de dollars, soit une augmentation de 22 millions de dollars ou de 19 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 charges d'amortissement se sont élevées à 87 millions de dollars, soit une augmentation de quatre (4) millions de dollars ou de cinq (5) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Les coûts supplémentaires liés aux arrêts de production planifiés 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

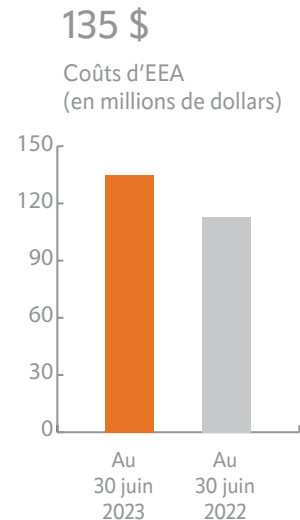
Les coûts de financement se sont élevés à 79 millions de dollars, soit une augmentation de 13 millions de dollars ou de 20 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des niveaux d'endettement à long terme et des taux d'intérêt à court terme.

Fonds d'amortissement et autres revenus de placement

Les fonds d'amortissement et autres revenus de placement se sont élevés à deux (2) millions de dollars, soit une diminution de cinq (5) 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 2022-2023.

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.

Rajustements nets des soldes de reports réglementaires

Les rajustements nets des soldes réglementaires de neuf (9) millions de dollars ont été comptabilisés dans les résultats, ce qui représente une augmentation de 83 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, 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 30 millions de dollars pour la période se terminant le 30 juin 2023, par rapport à une perte nette de 38 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, ce qui représente un écart favorable de 68 millions de dollars.

Gestion de la dette

La dette nette est de 5 380 millions de dollars au 30 juin 2023, soit une diminution de 26 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 pour les clients en raison de l'augmentation des tarifs et de la baisse des prix des produits de base ont tous eu un effet 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 nettes consolidées

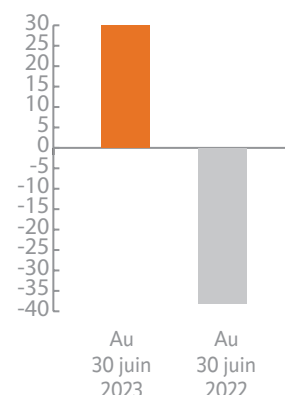
(en millions de dollars)

	30 juin 2023	31 mars 2023	Écart
Dettes totales	5 876 \$	5 883 \$	(7) \$
Trésorerie ²	4	3	1
Fonds d'amortissement	492	474	18
Dettes nettes totales	5 380 \$	5 406 \$	(26) \$

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

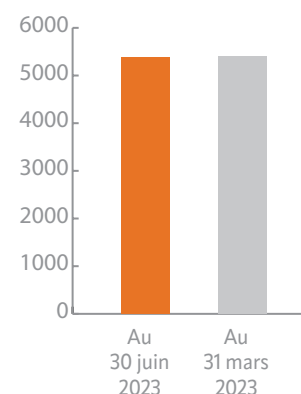
30 \$

Bénéfice net
(en millions de dollars)



5 380 \$

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

	2023	2022	Écart
Produits			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	351 \$	344 \$	7 \$
À l'extérieur de la province	345	161	184
Autres produits	19	21	(2)
Total des produits	715	526	189
Charges			
Combustible et achats d'énergie	386	185	201
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	135	113	22
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	87	83	4
Impôts	12	13	(1)
Total des charges d'exploitation	620	394	226
Bénéfice d'exploitation	95	132	(37)
Frais de financement et autres bénéfiques			
Charges financières	(79)	(66)	(13)
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	2	7	(5)
Pertes (gains) non réalisées sur placements	3	(37)	40
Total des frais de financement et autres bénéfiques	(74)	(96)	22
Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires	21	36	(15)
Variation nette des soldes réglementaires	9	(74)	83
Bénéfice net (perte)	30 \$	(38) \$	68 \$

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2023
Actifs			
Courants			
Trésorerie ³	4 \$	94 \$	3 \$
Débiteurs	326	270	504
Matières, fournitures et combustible	311	284	296
Charges payées d'avance	45	41	21
Actifs dérivés	26	206	34
Total des actifs courants	712	895	858
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4 706	4 802	4 670
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	893	844	897
Autres actifs non courants	492	429	474
Total des actifs non courants	163	222	181
Total des actifs	6 254	6 297	6 222
Solde réglementaire	6 966	7 192	7 080
Total des actifs et des soldes réglementaires	1 030	713	1 021
Total des actifs et des soldes réglementaires	7 996 \$	7 905 \$	8 101 \$
	Au 30 juin 2023	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2023
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Dette à court terme	688 \$	869 \$	797 \$
Créditeurs et intérêts courus	403	479	509
Tranche actuelle de la dette à long terme	350	-	300
Tranche actuelle de la dette de location	5	5	5
Passifs dérivés	120	3	185
Total des passifs courants	1 566	1 356	1 796
Passifs non courants			
Dette à long terme	4 838	4 599	4 786
Dettes de location	31	32	32
Passif au titre du démantèlement et de la gestion du combustible nucléaire irradié	997	1 125	987
Autres passifs non courants	174	164	166
Total des passifs non courants	6 040	5 920	5 971
Total des passifs	7 606	7 276	7 767
Total des capitaux propres	390	629	334
Total des passifs et des capitaux propres	7 996 \$	7 905 \$	8 101 \$

³Comprend 5 millions de dollars (100 millions de dollars en date du 30 juin 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 juin

	2023	2022
Activités d'exploitation		
Trésorerie reçue de client	892 \$	650 \$
Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés	(717)	(390)
Intérêts versés	(36)	(32)
Trésorerie des activités d'exploitation	139 \$	228 \$
Activités d'investissement		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles	(117) \$	(236) \$
Retraits du fonds liés à la gestion du combustible nucléaire irradié et au démantèlement	7	-
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(3)	(2)
Trésorerie pour les activités d'investissement	(113) \$	(238) \$
Activités de financement		
Produit de la dette à long terme	100 \$	192 \$
Remboursements d'emprunts	-	(228)
Augmentation de la dette à court terme	(109)	10
Variations du fond d'amortissement	(16)	78
Remboursement du capital sur l'obligation locative	-	-
Trésorerie générée par les activités de financement	(25) \$	52 \$
Entrée (sortie) nette de trésorerie	1 \$	42 \$
Trésorerie, début de période	3	52
Trésorerie, fin de période⁴	4 \$	94 \$

Statistiques d'exploitation

Pour la période se terminant le 30 juin

	2023	2022	Écart
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	2 988	2 954	34
Degrés-jours de chauffage	751	689	62
Ventes à l'exportation (GWh)	2 952	1 390	1 562
Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme (%)	(16)%	13%	(29)%
Facteur de capacité de la CNPL (%)	54%	8%	46%

⁴Comprend 5 millions de dollars (100 millions de dollars en date du 30 juin 2022) de trésorerie détenue à titre de garantie.