



Bilan du troisième trimestre

Depuis le début de l'année pour la période se terminant le 31 décembre 2023



the power of possibility
débordant d'énergie

Message de la présidente



Lori Clark
présidente-directrice générale

L'automne 2023 a été productif chez Énergie NB. Nous poursuivons nos efforts en vue de transformer nos activités pour devenir une entreprise de service public de l'avenir, conformément à la feuille de route énoncée dans notre nouveau plan stratégique, « Dynamiser notre avenir ». Nous sommes déterminés à apporter les changements nécessaires pour répondre aux attentes en constante évolution de nos clients, tout en améliorant notre situation financière et en continuant à produire de l'énergie plus propre et plus verte.

Les effets du changement climatique se font sentir dans notre province, où des conditions météorologiques plus extrêmes perturbent nos activités. Au mois de décembre, deux tempêtes se sont abattues sur la province à une semaine d'intervalle, provoquant des vents violents et des pluies abondantes. Ces tempêtes ont entraîné des répercussions sur nos clients, qui ont été touchés par des pannes généralisées. Le fait de subir une panne d'électricité est difficile à n'importe quel moment de l'année. Mais alors que le temps des Fêtes approchait, ces tempêtes et les pannes qui en ont résulté ont été particulièrement éprouvantes pour les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises.

Tout au long de ces événements, nous avons gardé la sécurité à l'esprit et nos équipes de terrain et de soutien ont travaillé pour réparer rapidement et efficacement nos infrastructures endommagées et rétablir le courant. Nous nous efforçons de tirer les leçons de chaque tempête afin de mieux nous préparer à la suivante. Je suis très reconnaissante de la patience des Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises, de la gentillesse dont ils ont fait preuve pendant cette période difficile et, bien sûr, du dévouement de nos employés qui ont travaillé sans relâche pour rétablir le courant afin que tous et toutes puissent passer les Fêtes de fin d'année en famille et entre amis.

Le trimestre écoulé a été une période très intéressante pour ceux qui travaillent dans le secteur nucléaire. Au mois de novembre, Énergie NB, ARC Clean Technology (ARC), et Korea Hydro and Nuclear Power Co (KHNP) ont signé un protocole d'entente en vue d'explorer les possibilités de collaboration pour la commercialisation de la technologie des petits réacteurs modulaires (PRM) avancés d'ARC au Canada, en Corée, aux États-Unis et dans d'autres régions où KHNP exerce des activités commerciales.

Le 19 novembre, notre centrale nucléaire de Point Lepreau a été reconnectée au réseau après l'achèvement d'un arrêt d'entretien planifié qui avait débuté le 14 novembre. Cet arrêt d'entretien était nécessaire à la mise à niveau d'équipements essentiels de surveillance de la centrale, qui peut seulement être effectuée lorsque la centrale n'est pas en service. Il a été réalisé en toute sécurité et achevé plus tôt que prévu.

En octobre, j'ai eu le plaisir de participer à la 20e conférence annuelle de Women in Nuclear (WiN) Canada, à Niagara Falls, en Ontario. J'ai eu l'occasion de prononcer un discours d'ouverture et de m'adresser aux 600 délégués qui s'étaient réunis à l'occasion de cet événement destiné à mettre en lumière les contributions des femmes et les progrès qu'elles réalisent dans l'industrie nucléaire, dans le monde entier et dans leur pays d'origine. Comme la plupart des secteurs de l'industrie des services publics, le nucléaire est sous-représenté chez les femmes.

Le 15 décembre, Énergie NB a déposé auprès de la Commission de l'énergie et des services publics du Nouveau-Brunswick (CESP) deux demandes distinctes relatives aux tarifs des clients qui, si elles sont approuvées, pourraient entraîner une augmentation des tarifs d'électricité. Nous sommes très sensibles aux pressions financières que subissent nos clients en raison de l'augmentation du coût de leurs besoins essentiels, tels que le logement, le gaz et l'épicerie. Cependant, il ne s'agit pas d'une situation habituelle. Les deux demandes feront l'objet d'un examen indépendant et rigoureux par la CESP. Avant l'entrée en vigueur de tout nouveau tarif, Énergie NB communiquera avec tous ses clients afin de leur donner autant de préavis que possible des changements et de leur expliquer les effets de ces changements.

Nous prenons au sérieux notre responsabilité envers nos clients ; nous savons que les Néo-Brunswickois et Néo-Brunswickoises comptent sur nous pour leur fournir une énergie sûre et fiable, ainsi qu'une sécurité énergétique pour l'avenir. Notre plan stratégique accorde la priorité à ces questions et, au cours de ce trimestre, nous avons pris un certain nombre de mesures en fonction de ces priorités.



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 s'agit également de veiller à ce que tous les domaines de l'entreprise soient efficaces sur le plan économique par le biais d'une amélioration continue.

Faits saillants financiers d'une année à l'autre¹

Les résultats d'Énergie NB d'une année à l'autre reflètent l'amélioration des conditions du marché à l'échelle mondiale. L'amélioration des rendements des investissements et la baisse des prix des matières premières se poursuivent, entraînant une augmentation du rendement des fonds d'investissement et un impact positif sur les coûts de l'électricité achetée.

Énergie NB a également bénéficié de l'augmentation des charges dans la province et des ventes à l'exportation auprès des clients à l'extérieur de la province. Ces avantages ont permis d'atténuer l'impact de l'augmentation des coûts liés aux tempêtes, ainsi que les pressions accrues sur les coûts résultant de l'inflation et de l'augmentation des taux d'intérêt.

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 l'amélioration continue reste une priorité dans tous les secteurs de l'entreprise.

Activités de production d'électricité

Le bénéfice d'exploitation d'Énergie NB s'est élevé à 271 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2023, soit une augmentation de 191 millions de dollars ou de 239 pour cent par rapport à la même période l'année précédente.

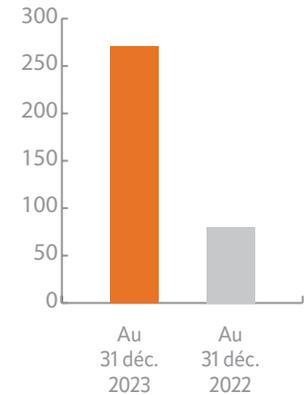
Les revenus liés aux ventes d'électricité au Nouveau-Brunswick se sont élevés à 1 099 millions de dollars, soit une augmentation de 35 millions de dollars ou de trois (3) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse des tarifs moyens approuvés par les autorités de réglementation depuis avril 2023. D'autres augmentations de la charge, ainsi que des conditions météorologiques plus froides, ont également contribué à l'augmentation des ventes.

Les revenus provenant de l'extérieur de la province se sont élevés à 1 074 millions de dollars, soit une augmentation de 509 millions de dollars ou de 90 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation résulte de l'accroissement des ventes à des prix plus élevés auprès des clients à l'extérieur du Nouveau-Brunswick.

Les revenus divers se sont élevés à 72 millions de dollars, soit une diminution de 41 millions de dollars ou de 36 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.

271 \$

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 du combustible et des achats d'énergie se sont élevés à 1 235 millions de dollars, soit une augmentation de 289 millions de dollars ou de 31 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. En outre, au troisième 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 l'augmentation de la production d'hydroélectricité et la réduction de la durée de l'arrêt d'entretien planifié à la centrale nucléaire de Point Lepreau, a 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 447 millions de dollars, soit une augmentation de 21 millions de dollars ou de cinq (5) pour 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 coûts liés aux tempêtes ont également augmenté par rapport à la même période de l'année précédente en raison des tempêtes survenues en décembre et de la tempête post-tropicale Lee. On continue de mettre l'accent sur les activités d'optimisation des coûts et sur la réduction des dépenses dans la mesure du possible.

Les charges d'amortissement se sont élevées à 256 millions de dollars, soit une augmentation de quatre (4) millions de dollars ou de deux (2) pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Les coûts supplémentaires liés aux arrêts de production planifiés de l'année en cours et des années précédentes ont entraîné une augmentation des charges d'amortissement. Un ajustement de la durée de vie de la CNPL dans l'année en cours ainsi que la fin de la durée de vie utile de la centrale de Milltown en juillet 2022 ont entraîné une diminution de l'amortissement dans la période de l'année en cours.

Coûts de financement

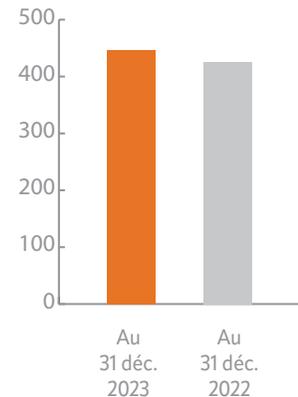
Les coûts de financement se sont élevés à 229 millions de dollars, soit une augmentation de 28 millions de dollars ou de 14 pour cent par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des niveaux d'endettement à long terme et des taux d'intérêt à court terme.

Fonds d'amortissement et autres revenus de placement

Les fonds d'amortissement et autres revenus de placement se sont élevés à 11 millions de dollars, soit une diminution de quatre (4) 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 de 2022-2023.

447 \$

Coûts d'EEA
(en millions de dollars)



Gains (pertes) non réalisés sur les investissements

Les gains non réalisés sur les investissements se sont élevés à 40 millions de dollars, soit une augmentation de 46 millions de dollars par rapport à la perte latente de 6 millions de dollars enregistrée au cours de la même période de l'année précédente. Les marchés ont connu une évolution positive au cours des derniers mois, dans la mesure où les taux d'intérêt sont restés stables et les craintes d'une augmentation de l'inflation et d'une récession potentielle se sont atténuées.

Rajustements nets des soldes de reports réglementaires

Des variations nettes des soldes réglementaires d'un (1) million de dollars ont été constatées au cours de la période, soit une augmentation de 51 millions de dollars par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation est principalement attribuable à l'écart favorable de la marge brute pour l'exercice en cours, alors que l'écart était défavorable pour la même période de l'exercice précédent.

Bénéfice net

Les variations susmentionnées se sont traduites par un bénéfice net de 92 millions de dollars pour la période terminée le 31 décembre 2024, par rapport à une perte nette de 62 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent, ce qui représente un écart favorable de 154 millions de dollars.

Gestion de la dette

La dette nette est de 5 353 millions de dollars au 31 décembre 2023, soit une diminution de 53 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 appliqués aux clients en raison de l'augmentation des tarifs, et la baisse des prix des produits de base ont tous eu un impact positif sur les résultats d'exploitation. La vente de deux bâtiments à Fredericton a également eu un impact favorable sur la réduction de la dette. Ces facteurs positifs ont permis d'atténuer l'impact de la hausse des coûts liés aux tempêtes et de compenser partiellement les dépenses d'investissement liées aux arrêts d'entretien planifiés de la CNPL et de la centrale de Belledune.

Dettes nette consolidée

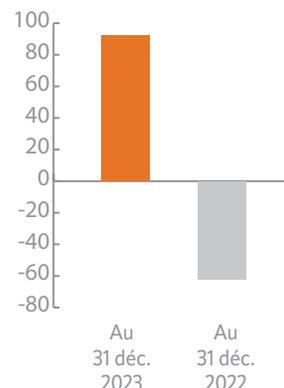
en millions de dollars (non vérifié)

	31 déc. 2023	31 mars 2023	Écart
Dettes totale ¹	5 873 \$	5 883 \$	(10) \$
Trésorerie ²	6	3	3
Fonds d'amortissement	514	474	40
Dettes nette totale	5 353 \$	5 406 \$	(53) \$

¹ Comprend 13 millions de dollars (néant au 31 mars 2023) en trésorerie détenue à titre de garantie
² Comprend cinq (5) millions de dollars (7 millions de dollars au 31 mars 2023) en trésorerie détenue à titre de garantie

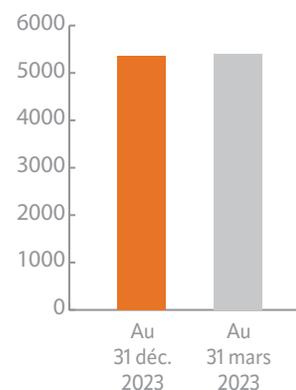
92 \$

Bénéfice net
(en millions de dollars)



5 353 \$

Dettes nette totale
(en millions de dollars)



État cumulé des résultats¹

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 31 décembre

	2023	2022	Écart
Produits			
Ventes d'électricité			
À l'intérieur de la province	1 099 \$	1 064 \$	35 \$
À l'extérieur de la province	1 074	565	509
Autres produits	72	113	(41)
Total des produits	2 245	1 742	503
Charges			
Combustible et achats d'énergie	1 235	946	289
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	447	426	21
Amortissement des immobilisation corporelles et incorporelles	256	252	4
Impôts	36	38	(2)
Total des charges d'exploitation	1 974	1 662	312
Bénéfice d'exploitation	271	80	191
Frais de financement et autres bénéfices			
Charges financières	(229)	(201)	(28)
Fonds d'amortissement et autres revenus de placement	11	15	(4)
Gains (pertes) non réalisés sur investissements	40	(6)	46
Total des frais de financement et autres bénéfices	(178)	(192)	14
Bénéfice net avant les variations des soldes réglementaires	93	(112)	205
Variation nette des soldes réglementaires	(1)	50	(51)
Bénéfice net (perte nette)	92 \$	(62) \$	154 \$

¹ Certains chiffres ont été retraités pour les rendre conformes à la présentation de l'année en cours

État consolidé de la situation financière

en millions de dollars (non vérifié)

	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022	Au 31 mars 2023
Actifs			
Courants			
Trésorerie ¹	6 \$	13 \$	3 \$
Débiteurs	437	430	504
Matières, fournitures et combustible	301	294	296
Charges payées d'avance	32	49	21
Actifs dérivés	19	87	34
Total des actifs courants	795	873	858
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4 765	4 834	4 670
Fonds au titre du déclassement des installations nucléaires et de la gestion du combustible nucléaire irradié	929	875	897
Montant à recevoir au titre du fonds d'amortissement	514	457	474
Autres actifs non courants	135	230	181
Total des actifs non courants	6 343	6 396	6 222
Total des actifs	7 138	7 269	7 080
Solde réglementaire	1 020	837	1 021
Total des actifs et des soldes réglementaires	8 158 \$	8 106 \$	8 101 \$
	Au 31 déc. 2023	Au 31 déc. 2022	Au 31 mars 2023
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Dettes à court terme ²	586 \$	999 \$	797 \$
Créditeurs et intérêts courus	473	427	509
Tranche actuelle de la dette à long terme	150	200	300
Tranche actuelle de la dette de location	6	5	5
Passifs dérivés	104	126	185
Total des passifs courants	1 319	1 757	1 796
Passifs non courants			
Dettes à long terme	5 137	4 589	4 786
Dettes de location	39	28	32
Passif au titre du démantèlement et de la gestion du combustible nucléaire irradié	1 006	1 146	987
Autres passifs non courants	223	185	166
Total des passifs non courants	6 405	5 948	5 971
Total des passifs	7 724	7 705	7 767
Total des capitaux propres	434	401	334
Total des passifs et des capitaux propres	8 158 \$	8 106 \$	8 101 \$

¹ Comprend cinq (5) millions de dollars (14 millions de dollars au 31 décembre 2022; 7 millions de dollars au 31 mars 2023) en trésorerie détenue à titre de garantie

² Comprend 13 millions de dollars (1 millions de dollars au 31 décembre 2022; néant au 31 mars 2023) en trésorerie détenue à titre de garantie

État consolidé des flux de trésorerie

en millions de dollars (non vérifié)

Pour la période se terminant le 31 décembre

	2023	2022
Activités d'exploitation		
Trésorerie reçue de client	2 310 \$	1 694 \$
Trésorerie versée aux fournisseurs et aux employés	(1 785)	(1 488)
Intérêts versés	(173)	156
Trésorerie des activités d'exploitation	352 \$	50 \$
Activités d'investissement		
Trésorerie investie dans les immobilisations corporelles	(328) \$	(426) \$
Retraits du fonds liés à la gestion du combustible nucléaire irradié et au démantèlement	7	-
Dépenses de trésorerie liées au déclassement	(24)	(8)
Trésorerie pour les activités d'investissement	(345) \$	(434) \$
Activités de financement		
Produit de la dette à long terme	442 \$	381 \$
Remboursements d'emprunts	(200)	(228)
(Réduction) augmentation de la dette à court terme ¹	(211)	140
Variations du fond d'amortissement	(29)	58
Remboursement du capital sur l'obligation locative	(6)	(6)
Trésorerie (utilisée) générée par les activités de financement	(4) \$	345 \$
Entrée nette de trésorerie	3 \$	(39) \$
Trésorerie, début de période	3	52
Trésorerie, fin de période²	6 \$	13 \$

Statistiques d'exploitation

Pour la période se terminant le 31 décembre

	2023	2022	Écart
Ventes à l'intérieur de la province (GWh)	9 339	9 140	199
Degrés-jours de chauffage	2 196	2 083	113
Ventes à l'exportation (GWh)	9 078	4 671	4 407
Débits hydroélectriques supérieurs (inférieurs) à la moyenne à long terme (%)	18%	14%	4%
Facteur de capacité de la CNPL (%)	83%	49%	34%

¹ Comprend 13 millions de dollars (1 million de dollars au 31 décembre 2022) en trésorerie détenue à titre de garantie

² Comprend cinq (5) millions de dollars (14 millions de dollars au 31 décembre 2022) en trésorerie détenue à titre de garantie