



Énergie NB Power

Énergie NB Rapport trimestriel

Premier trimestre

2011-2012

T1

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

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 année après année pour le premier trimestre (avril à juin). 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.nbpower.com).



Ed Barrett
Président du conseil
d'administration d'Énergie NB



Gaëtan Thomas
Président et chef de la
direction

Ce rapport trimestriel public présente les résultats financiers et d'exploitation pour le groupe d'entreprises d'Énergie NB qui comprennent les comptes de la Corporation de portefeuille d'Énergie NB et 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

CENTRALE DE POINT LEPREAU

Le 6 avril 2011, la Commission canadienne de sûreté nucléaire (CCSN) a annoncé que la licence d'exploitation du réacteur de puissance de la centrale de Point Lepreau serait renouvelée jusqu'au 30 juin 2012. Dans le cadre de cette décision, Énergie nucléaire NB doit demander l'approbation de la CCSN avant le rechargement du combustible dans le réacteur et de procéder à la remise en service suite à l'arrêt de la remise à neuf.

EACL demeure sur la bonne voie pour respecter la date cible de mai 2012 pour l'achèvement de la phase 2 du projet de la remise à neuf. À la fin du trimestre, l'installation des tubes de calandre progressait bien avec les activités de critères d'étanchéité et d'installation complétées à 75 pour cent. Subséquemment à la fin du trimestre, les tubes de calandre ont été installés à 100 pour cent et ont rencontré avec succès les critères d'étanchéité.

Énergie NB a une équipe en place pour assurer que les activités à venir de la mise en service seront réalisées en conformité avec toutes les exigences d'exploitation et réglementaires. Des mises à jour publiques du projet continueront d'être publiées sur une base régulière et feront état des progrès par rapport aux étapes importantes du projet.

LEÇONS TIRÉES DE FUKUSHIMA

À la suite du séisme et tsunami dévastateurs au Japon le 11 mars 2011 et les événements nucléaires ultérieurs, une équipe a été formée à la centrale de Point Lepreau pour surveiller les développements et à examiner les leçons tirées de ces événements. Cette équipe d'experts nucléaires continue de se concentrer sur ce travail important.

En avril 2011, la CCSN a demandé que toutes les centrales nucléaires au Canada répondent à plusieurs demandes concernant les leçons tirées des événements au Japon. Les réexamens préliminaires d'Énergie NB du dossier de sécurité pour la centrale de Point Lepreau démontrent la confiance continue que les risques associés à l'exploitation de la centrale demeurent très faibles. Le dossier de sécurité d'Énergie NB reste fort, cependant, Énergie NB continue d'élaborer de nouveaux domaines d'amélioration compte tenu de ces événements.

REPONSE A LA LETTRE DU MANDAT DE L'ACTIONNAIRE

Au début de 2011, Énergie NB a reçu une lettre de mandat de l'actionnaire. La province a exigé qu'Énergie NB fonctionne comme une entreprise commerciale, offre un service fiable et sécuritaire, fonctionne d'une façon qui garantisse des tarifs compétitifs pour ses clients, maintenir et améliorer la valeur pour les actionnaires par une exploitation efficace et une gestion à long terme de la dette et des actifs.

Le personnel cadre, en collaboration avec son conseil d'administration, a concentré son attention sur la priorisation des activités pour répondre à la lettre du mandat de l'actionnaire. Trois priorités ont été établies.

- Objectif de devenir un exécutant quartile supérieur par rapport aux services publics et privés 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.

Durant le premier trimestre, Énergie NB a commencé un processus de révision visant à réduire davantage ses coûts d'exploitation et d'optimiser la performance. Une équipe de projet a été établie pour évaluer l'impact et l'efficacité des processus actuels et d'identifier les changements nécessaires.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les informations fournies dans ce rapport incluent les écarts financiers année après année pour le premier trimestre (avril à juin). Les renseignements financiers contenus dans le rapport comprennent des états financiers condensés et abrégés, qui n'ont pas été vérifiés et contient 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 DEBUT DE L'ANNEE

Le groupe d'Énergie NB a enregistré un bénéfice net de 58 Millions de dollars pour cette période, comparativement à une perte nette de 8 Millions de dollars pour la même période en 2010/11. L'augmentation de 66 Millions de dollars du bénéfice fut en grande partie en raison de

Revenues

Les revenus dans la province ont été de 16 millions de dollars de plus qu'à la même période en 2010/11 en raison principalement d'une hausse des taux effectuée en juin 2010 et en raison des températures plus froides en 2011/12.

Les revenus à l'extérieure de la province ont été de 2 millions de dollars de moins qu'à la même période en 2010/11 due principalement aux prix plus faible du marché d'exportation en 2011/12 et en raison des conditions du marché.

Dans le premier trimestre de 2010/11 il y a eu une perte dans l'ajustement à la valeur du marché de 18 millions de dollars sur la créance à long terme liée au règlement en nature de la Petroleos de Venezuela SA (PDVSA). Comme toutes les expéditions de combustible de la PDVSA ont maintenant été reçues par Énergie NB, il n'y a plus une créance de l'ajustement à la valeur du marché.

Charges

Le combustible et les charges d'achat en alimentation et de transport ont diminué de 44 millions de dollars par rapport à la même période en 2010/11 en raison principalement d'une augmentation de 37 pour cent de la production hydroélectrique et la réduction globale des coûts de production en raison des achats d'énergie plus économiques.

Les charges d'Exploitation, Entretien et d'Administration (EEA) ont diminué de 24 millions de dollars comparativement à la même période en 2010/11 principalement attribuable à un programme de réduction des coûts en 2010/11 qui comprenait 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 a diminué de 6 millions de dollars comparativement à la même période en 2010/11 principalement en raison de changements dans la durée de vie prévue de certaines pièces d'équipement dans certaines de nos centrales.

Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur le revenu ont augmenté de 25 millions de dollars, comparativement à la même période en 2010/11 en raison de la hausse du revenu en 2011/12.

Reports réglementaires - Énergie NB est une entité à tarifs réglementés, qui peut appliquer la comptabilité réglementaire. Il en résulte 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 la PDVSA qui sont encourus au cours de l'année étant enlevés / reportés des revenus. Ces coûts reportés seront passés en charges au cours de la durée de vie restante de l'actif.

L'écart trimestriel actuel de 16 millions de dollars est principalement lié à un ajustement comptable en 2010/11 afin de refléter la valeur marchande actuelle du règlement en nature de la PDVSA.

Évolution de l'endettement¹

La dette au 30 juin 2011 était de 4445 millions de dollars comparativement à 4450 millions de dollars au 31 mars 2011, soit une diminution de 5 millions de dollars qui était composée de remboursement de la dette (12 millions de dollars) et la réduction de la dette à court terme (135 millions de dollars) partiellement compensée par le produit provenant des questions de dette à long terme (130 millions de dollars). Énergie NB a pu réduire la dette de 5 millions de dollars en raison de l'augmentation des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation en partie compensée par l'augmentation des dépenses en capital.

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)**

	Trimestre terminé le 30 juin		
	2011	2010	Écart
Produits			
à l'intérieure de la province	282	266	16
à l'extérieure de la province	53	55	(2)
Produits liés au transport	21	21	0
Produits divers	13	12	1
(Perte) gain de créance à long terme sur l'ajustement à la valeur du marché et contrats associés	-	(18)	18
	369	336	33
Charges			
Combustible et achats d'énergie	128	171	(43)
Frais de transport	20	21	(1)
Frais d'exploitation, d'entretien et d'administration	100	124	(24)
Amortissement et mise hors service / déclassement	48	54	(6)
Impôts	10	10	0
Reports réglementaires	(44)	(60)	16
Frais de financement	28	28	0
	290	348	(58)
(Perte) bénéfice avant paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	79	(12)	91
Paiements spéciaux tenant lieu d'impôts sur les bénéfices	21	(4)	25
Bénéfice net (perte)	58\$	(8\$)	66\$

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

	Au 30 juin, 2011	Au 30 juin, 2010	Au 31 mars, 2011
<i>Actif</i>			
Actifs à court terme			
Trésorerie et placements à court terme	7	15	10
Comptes débiteurs	201	199	266
Matières, fournitures et combustible	260	213	252
Charges payées d'avance	26	32	9
Tranche à court terme de la créance à long terme	0	19	0
Tranche à court terme des actifs dérivés	2	3	5
	496	481	542
Immobilisations corporelles	3 791	3 714	3 773
Actif à long terme et autres	1 377	1 137	1 317
Actif total	5 664\$	5 332\$	5 632\$
<i>Passif et Capitaux propres</i>			
Passif à court terme			
Dette à court terme	359	623	483
Créditeurs et Intérêts courus	213	261	237
Tranche à court terme de la dette à long terme	551	38	550
Tranche à court terme des passifs dérivés	32	62	27
	1 155	984	1 297
Dette à long terme	3 535	3 570	3 417
Passif reporté	616	569	612
Capitaux propres	358	209	306
	5 664\$	5 332	5 632

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

	Trimestre terminé le 30 juin	
	2011	2010
<i>Activités d'exploitation</i>		
Bénéfice (perte) net de l'exercice	58	(8)
Montants n'entraînant pas de sorties de fonds au cours de l'exercice	54	42
Paiements et revenus liés au fonds au titre du déclassement / mise hors service des installations nucléaires et de la gestion du combustible nucléaire irradié	(6)	(5)
Dépenses passifs liées au déclassement	(2)	(1)
Charges reportés de combustible	-	-
Reports réglementaires excluant les ajustements à la valeur de marché	(54)	(48)
Variation nette hors trésorerie du fonds de roulement	15	75
	65\$	55\$
<i>Activités d'investissement</i>		
Dépenses liées aux immobilisations corporelles, déduction faite du produit de la cession d'immobilisations et de la contribution de clients	(59)	(59)
Recouvrement de dépenses en immobilisations	-	39
	(59\$)	(20\$)
<i>Activités de financement</i>		
Remboursement de la dette	(12)	(72)
Produit des obligations de la dette à long terme	130	100
Augmentation (diminution) de la dette à court terme	(123)	(50)
Dividendes payés	(4)	(2)
	(9\$)	(24\$)
Rentrées (sorties) nettes	(3)	11
Trésorerie au début	10	4
Trésorerie à la fin	7\$	15\$

