



CU INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉ)

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2017

TABLE DES MATIÈRES

	Page
État consolidé du résultat.....	2
État consolidé du résultat global	3
État consolidé de la situation financière	4
État consolidé des variations des capitaux propres	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Notes annexes	
Renseignements généraux	
1. La société et ses activités.....	7
2. Mode de présentation.....	7
Information sur la performance financière	
3. Informations sectorielles.....	8
Information sur la situation financière	
4. Immobilisations corporelles	14
5. Dette à court terme.....	14
6. Actions privilégiées et actions privilégiées de la société mère	15
7. Actions de catégorie A et de catégorie B.....	15
Renseignements sur les flux de trésorerie	
8. Informations sur les flux de trésorerie.....	15
Risques	
9. Instruments financiers	16

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en millions de dollars canadiens)	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires	567	578	1 930	1 835
Coûts et charges				
Salaires, traitements et avantages	(53)	(58)	(169)	(183)
Transport et distribution d'énergie	(52)	(49)	(159)	(148)
Entretien des immobilisations corporelles	(39)	(41)	(96)	(105)
Coûts du carburant	(3)	(2)	(10)	(8)
Achat d'électricité	(16)	(15)	(53)	(49)
Dotation aux amortissements	(116)	(118)	(353)	(344)
Droits de franchise	(39)	(37)	(174)	(145)
Impôt foncier et autres taxes	(17)	(17)	(54)	(48)
Autre	(45)	(46)	(150)	(137)
	(380)	(383)	(1 218)	(1 167)
Résultat d'exploitation	187	195	712	668
Produit d'intérêts	4	3	12	11
Charge d'intérêts	(87)	(85)	(262)	(255)
Charges financières, montant net	(83)	(82)	(250)	(244)
Résultat avant impôt sur le résultat	104	113	462	424
Impôt sur le résultat	(28)	(31)	(125)	(115)
Résultat de la période	76	82	337	309

Se reporter aux notes annexes.

ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en millions de dollars canadiens)	2017	2016	2017	2016
Résultat de la période	76	82	337	309
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat :				
Réévaluation des prestations de retraite ¹⁾	6	(4)	1	(6)
Résultat global de la période	82	78	338	303

1) Déduction faite d'impôts sur le résultat de (2) M\$ et de néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 (1 M\$ et 2 M\$ en 2016).

Se reporter aux notes annexes.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

		30 septembre	31 décembre
(en millions de dollars canadiens)	Note	2017	2016
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie		17	25
Créances d'exploitation		251	331
Créances d'exploitation à recevoir de la société mère et de sociétés liées		22	28
Stocks		27	24
Charges payées d'avance et autres actifs courants		24	17
		341	425
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	4	14 390	14 040
Immobilisations incorporelles		504	485
Avances à long terme consenties à une société liée		130	130
Autres actifs		28	13
Total de l'actif		15 393	15 093
PASSIF			
Passifs courants			
Dette bancaire		8	1
Avances à court terme consenties par la société mère		55	–
Dettes d'exploitation et charges à payer		356	427
Dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées		16	10
Autres passifs courants		13	7
Dette à court terme	5	25	–
Dette à long terme		150	150
		623	595
Passifs non courants			
Passifs d'impôt différé		1 166	1 076
Obligations au titre des avantages de retraite		146	142
Produits différés		1 679	1 652
Autres passifs		4	4
Dette à long terme		7 140	7 139
Total du passif		10 758	10 608
CAPITAUX PROPRES			
Actions privilégiées		187	187
Actions privilégiées de la société mère		79	79
Capitaux propres attribuables au porteur d'actions de catégorie A et de catégorie B			
Actions de catégorie A et de catégorie B		1 056	1 056
Résultats non distribués		3 313	3 163
		4 369	4 219
Total des capitaux propres		4 635	4 485
Total du passif et des capitaux propres		15 393	15 093

Se reporter aux notes annexes.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Note	Actions de catégorie A et de catégorie B	Actions privilégiées	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
31 décembre 2015		1 056	266	2 944	–	4 266
Résultat de la période		–	–	309	–	309
Autres éléments du résultat global		–	–	–	(6)	(6)
Pertes sur les prestations de retraite virées aux résultats non distribués		–	–	(6)	6	–
Dividendes	6	–	–	(8)	–	(8)
30 septembre 2016		1 056	266	3 239	–	4 561
31 décembre 2016		1 056	266	3 163	–	4 485
Résultat de la période		–	–	337	–	337
Autres éléments du résultat global		–	–	–	1	1
Profits sur les prestations de retraite virés aux résultats non distribués		–	–	1	(1)	–
Dividendes	6, 7	–	–	(188)	–	(188)
30 septembre 2017		1 056	266	3 313	–	4 635

Se reporter aux notes annexes.

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en millions de dollars canadiens)	Note	2017	2016	2017	2016
Activités d'exploitation					
Résultat de la période		76	82	337	309
Ajustements pour rapprocher le résultat et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	8	227	229	736	714
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(21)	(37)	29	(20)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		282	274	1 102	1 003
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(275)	(234)	(672)	(667)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		–	–	–	3
Entrées d'immobilisations incorporelles		(16)	(23)	(51)	(45)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		11	(17)	(31)	(90)
Autre		–	–	–	(1)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(280)	(274)	(754)	(800)
Activités de financement					
Émission de titres de créance à court terme	5	25	–	25	–
Dividendes versés sur les actions privilégiées	6	(3)	(2)	(8)	(8)
Dividendes versés au porteur d'actions de catégorie A et de catégorie B	7	(60)	–	(180)	–
Intérêts versés		(81)	(82)	(263)	(256)
Intérêts reçus d'une société liée		2	2	8	8
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(117)	(82)	(418)	(256)
Diminution de la trésorerie		(115)	(82)	(70)	(53)
Solde au début de la période		69	20	24	(9)
Solde à la fin de la période	8	(46)	(62)	(46)	(62)

Se reporter aux notes annexes.

NOTES ANNEXES

(NON AUDITÉ)

30 SEPTEMBRE 2017

(sauf indication contraire, les montants dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens)

1. LA SOCIÉTÉ ET SES ACTIVITÉS

CU Inc. a été constituée sous le régime des lois du Canada et ses titres de créance et ses actions privilégiées sont cotés à la Bourse de Toronto. L'adresse de son siège social et de son bureau principal est 700, 909 – 11th Avenue SW, Calgary (Alberta) T2R 1N6. La société est contrôlée par Canadian Utilities Limited, qui elle-même est essentiellement contrôlée par ATCO Ltd., et son actionnaire contrôlant est la famille Southern.

CU Inc. exerce ses activités dans les secteurs suivants :

- Électricité (distribution et transport d'électricité, et développement d'infrastructures électriques); et
- Pipelines et liquides (transport et distribution de gaz naturel, développement d'infrastructures gazières).

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités comprennent les comptes de CU Inc. et de ses filiales (la « société »).

2. MODE DE PRÉSENTATION

DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été établis conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* et selon les méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board. Les états financiers ne contiennent pas toutes les informations requises dans les états financiers consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de la société, préparés selon les IFRS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Ces états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles ayant servi à la préparation des derniers états financiers annuels de la société, sauf en ce qui a trait à l'impôt sur le résultat. Pour les périodes intermédiaires, l'impôt sur le résultat est comptabilisé à un taux d'imposition effectif annualisé estimatif appliqué au résultat imposable depuis le début de l'exercice.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités a été autorisée par le comité de l'audit, au nom du conseil d'administration, le 25 octobre 2017.

BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des obligations au titre des avantages de retraite et des passifs au titre de la rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie, qui sont comptabilisés au montant réévalué ou à la juste valeur.

Les produits des activités ordinaires, le résultat et le résultat ajusté d'un trimestre ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats de l'exercice. Les résultats financiers trimestriels peuvent être affectés par le caractère saisonnier des activités de la société et les moments auxquels sont rendues les décisions tarifaires.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés selon la présentation adoptée pour la période considérée.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

RÉSULTATS SECTORIELS

Le tableau suivant présente les résultats par secteur d'exploitation pour les trimestres clos les 30 septembre.

2017					
2016	Électricité	Pipelines et liquides	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Produits des activités ordinaires – externes	312	255	–	–	567
	335	243	–	–	578
Produits des activités ordinaires – intersectoriels	1	–	–	(1)	–
	–	–	–	–	–
Produits des activités ordinaires	313	255	–	(1)	567
	335	243	–	–	578
Charges d'exploitation ¹⁾	(108)	(157)	–	1	(264)
	(102)	(163)	–	–	(265)
Dotation aux amortissements	(74)	(42)	–	–	(116)
	(74)	(44)	–	–	(118)
Charges financières, montant net	(55)	(28)	–	–	(83)
	(55)	(27)	–	–	(82)
Résultat avant impôt sur le résultat	76	28	–	–	104
	104	9	–	–	113
Impôt sur le résultat	(20)	(8)	–	–	(28)
	(28)	(3)	–	–	(31)
Résultat de la période	56	20	–	–	76
	76	6	–	–	82
Résultat ajusté	74	10	–	–	84
	66	3	–	–	69
Dépenses en immobilisations ³⁾	101	194	–	–	295
	113	149	–	–	262

Le tableau suivant présente les résultats par secteur d'exploitation pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre.

2017					
2016	Électricité	Pipelines et liquides	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Produits des activités ordinaires – externes	951	979	–	–	1 930
	1 004	831	–	–	1 835
Produits des activités ordinaires – intersectoriels	1	–	–	(1)	–
	–	–	–	–	–
Produits des activités ordinaires	952	979	–	(1)	1 930
	1 004	831	–	–	1 835
Charges d'exploitation ¹⁾	(326)	(540)	–	1	(865)
	(308)	(515)	–	–	(823)
Dotation aux amortissements	(222)	(131)	–	–	(353)
	(216)	(128)	–	–	(344)
Charges financières, montant net	(166)	(84)	–	–	(250)
	(164)	(80)	–	–	(244)
Résultat avant impôt sur le résultat	238	224	–	–	462
	316	108	–	–	424
Impôt sur le résultat	(64)	(61)	–	–	(125)
	(85)	(30)	–	–	(115)
Résultat de la période	174	163	–	–	337
	231	78	–	–	309
Résultat ajusté	250	135	–	–	385
	240	119	–	–	359
Total de l'actif ²⁾	9 971	5 411	137	(126)	15 393
	9 883	5 157	134	(81)	15 093
Dépenses en immobilisations ³⁾	289	447	–	–	736
	344	381	–	–	725

1) Compte tenu du total des coûts et des charges et compte non tenu de la dotation aux amortissements.

2) Les chiffres comparatifs de 2016 sont au 31 décembre 2016.

3) Compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles de 4 M\$ et des intérêts de 13 M\$ incorporés au coût de l'actif pendant la construction pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 (5 M\$ et 13 M\$ en 2016).

RÉSULTAT AJUSTÉ

Le résultat ajusté s'entend du résultat de la période, après ajustement au titre des éléments suivants :

- le moment où sont comptabilisés les produits des activités ordinaires et les charges associés aux activités à tarifs réglementés,
- les dividendes versés sur les actions privilégiées de la société,
- les profits et les pertes non récurrents,
- les pertes de valeur importantes, et
- les éléments ne faisant pas partie du cours normal des activités ou de l'exploitation courante.

Le résultat ajusté est une mesure clé du résultat sectoriel dont le principal décideur opérationnel se sert pour évaluer la performance sectorielle et affecter les ressources. Les autres comptes des états financiers consolidés n'ont pas été ajustés puisqu'ils ne sont pas utilisés à ces fins par le principal décideur opérationnel.

Le rapprochement du résultat ajusté et du résultat pour les trimestres clos les 30 septembre est présenté ci-dessous.

2017					
2016	Électricité	Pipelines et liquides	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Résultat ajusté	74	10	–	–	84
	66	3	–	–	69
Activités à tarifs réglementés	(19)	8	–	–	(11)
	9	2	–	–	11
Dividendes sur actions privilégiées de la société	1	2	–	–	3
	1	1	–	–	2
Résultat de la période	56	20	–	–	76
	76	6	–	–	82

Le rapprochement du résultat ajusté et du résultat pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre est présenté ci-dessous.

2017					
2016	Électricité	Pipelines et liquides	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Résultat ajusté	250	135	–	–	385
	240	119	–	–	359
Activités à tarifs réglementés	(80)	24	–	–	(56)
	(13)	(45)	–	–	(58)
Dividendes sur actions privilégiées de la société	4	4	–	–	8
	4	4	–	–	8
Résultat de la période	174	163	–	–	337
	231	78	–	–	309

Activités à tarifs réglementés

ATCO Electric et ses filiales, ATCO Electric Yukon, Northland Utilities (NWT) et Northland Utilities (Yellowknife), ainsi qu'ATCO Gas et ATCO Pipelines sont désignées collectivement les « entreprises de services publics » dans les présents états financiers consolidés.

À l'heure actuelle, les IFRS ne contiennent pas de directives précises que la société est en droit d'adopter concernant les entités à tarifs réglementés. En l'absence de telles directives, les entreprises de services publics ne comptabilisent pas les actifs et les passifs liés aux activités à tarifs réglementés comme pourraient le prescrire les décisions réglementaires. Les entreprises de services publics constatent plutôt les produits des activités ordinaires en résultat lorsque les montants sont facturés aux clients conformément à la structure tarifaire autorisée par l'organisme de réglementation. Les coûts et les charges d'exploitation sont constatés lorsqu'ils sont engagés. Les coûts engagés dans le cadre de la construction d'un actif satisfaisant aux critères de comptabilisation sont incorporés au coût des immobilisations corporelles ou incorporelles correspondantes.

La société utilise les normes publiées par le Financial Accounting Standards Board (« FASB ») des États-Unis comme autre source de principes comptables généralement reconnus pour comptabiliser les activités à tarifs réglementés dans l'information financière fournie à l'interne au principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel est d'avis que le résultat présenté conformément aux normes du FASB représente mieux le résultat d'exploitation lié aux activités à tarifs réglementés de la société. Par conséquent, la société présente le résultat ajusté selon ce référentiel dans ses informations sectorielles. Les normes de comptabilité des activités à tarifs réglementés influent sur le moment où certains produits des activités ordinaires et certaines charges sont comptabilisés comparativement aux activités à tarifs non réglementés, et visent à refléter adéquatement l'incidence économique des décisions des organismes de réglementation sur les produits des activités ordinaires.

La comptabilité des activités à tarifs réglementés diffère du traitement selon les IFRS de la façon suivante :

Ajustement lié au calendrier	Éléments	Traitement selon la comptabilité des activités à tarifs réglementés	Traitement selon les IFRS
1. Produits des activités ordinaires supplémentaires facturés au cours de la période considérée	Frais futurs d'enlèvement et de remise en état des lieux.	La société diffère la comptabilisation des rentrées de fonds reçues avant l'engagement des dépenses.	La société comptabilise les produits des activités ordinaires lorsque les montants sont facturés aux clients, et les coûts lorsqu'ils sont engagés.
2. Produits des activités ordinaires à facturer au cours de périodes ultérieures	Impôt différé et incidence du temps plus chaud.	La société comptabilise les produits des activités ordinaires associés aux coûts recouvrables avant de facturer les clients.	La société comptabilise les coûts lorsqu'ils sont engagés, mais elle ne comptabilise pas de recouvrement avant que les tarifs soient modifiés et les montants bien recouverts par l'intermédiaire de la facturation future.
3. Décisions d'ordre réglementaire reçues	Décisions d'ordre réglementaire reçues qui touchent la période considérée et les périodes antérieures.	La société comptabilise le résultat découlant des effets d'une décision réglementaire sur la période considérée et les périodes antérieures lorsque la décision est rendue.	La société ne comptabilise pas de résultat découlant des effets d'une décision réglementaire lorsqu'elle la reçoit, les actifs et les passifs réglementaires n'étant pas comptabilisés selon les IFRS.
4. Règlement des décisions d'ordre réglementaire et autres éléments	Règlement des montants à recevoir des clients ou à leur payer et autres éléments.	La société comptabilise un montant à recevoir des clients ou à leur payer à titre de réduction de ses actifs et passifs réglementaires lorsque ce montant est recouvré ou remboursé par l'intermédiaire de la facturation future.	La société comptabilise un résultat lorsque les tarifs facturés aux clients sont modifiés et que les montants sont recouverts auprès des clients ou remboursés à ceux-ci par l'intermédiaire de la facturation future.

Les ajustements temporels importants qui découlent des différences entre la comptabilité des activités à tarifs réglementés et les IFRS se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
<i>Produits des activités ordinaires supplémentaires facturés au cours de la période considérée</i>				
Frais futurs d'enlèvement et de remise en état des lieux ¹⁾	16	16	54	51
<i>Produits des activités ordinaires à facturer au cours de périodes ultérieures</i>				
Impôt différé ²⁾	(19)	(17)	(73)	(68)
Incidence du temps plus chaud ³⁾	(1)	(1)	(4)	(28)
Décisions d'ordre réglementaire reçues	9	14	16	14
Règlement des décisions d'ordre réglementaire et autres éléments	(16)	(1)	(49)	(27)
	(11)	11	(56)	(58)

1) Les frais d'enlèvement et de remise en état des lieux sont facturés aux clients sur la durée d'utilité estimative des actifs connexes, en fonction de la prévision des coûts qui seront engagés dans les périodes ultérieures.

2) L'impôt sur le résultat est facturé aux clients lorsqu'il est payé par la société.

3) Les tarifs clients d'ATCO Gas sont fondés sur des prévisions de températures normales. Les variations de température peuvent se traduire par le recouvrement d'un montant plus élevé ou moins élevé que prévu auprès des clients. Les produits des activités ordinaires inférieurs ou supérieurs à la normale pour la période considérée sont remboursés aux clients ou recouvrés auprès de ceux-ci au cours des périodes ultérieures.

Décisions d'ordre réglementaire reçues

Selon la comptabilité des activités à tarifs réglementés, la société comptabilise le résultat découlant des effets d'une décision d'ordre réglementaire sur la période considérée et les périodes antérieures lorsque la décision est rendue.

Une description des principales décisions réglementaires comptabilisées dans le résultat ajusté en 2017 et en 2016 est fournie ci-après.

Décision	Calendrier	Montant	Description
1. Demande concernant les comptes de report de 2013-2014	Septembre 2017	(7)	L'Alberta Utilities Commission (l'« AUC ») a rendu une décision portant sur la demande d'ATCO Electric Transmission concernant les comptes de report de 2013-2014. La demande prévoyait des dépenses en immobilisations de 824 M\$ liées aux 35 projets attribués à l'AESO qui ont été mis en service en 2013 et en 2014. Même si la décision approuve l'inclusion de la majeure partie des dépenses en immobilisations dans le tarif de base, elle a donné lieu à une diminution du résultat ajusté liée aux exercices antérieurs à 2017.
2. Déclaration de conformité liée à la demande générale de hausse tarifaire d'ATCO Electric	Juin 2017	(9)	L'AUC a rendu une décision portant sur la déclaration de conformité liée à la demande générale de hausse tarifaire d'ATCO Electric pour 2015 à 2017. La décision s'est traduite par un ajustement de la répartition des coûts de main-d'œuvre prévus d'ATCO Electric pour 2016 et 2017 entre les charges d'exploitation et les coûts d'entretien des immobilisations.
3. Demande générale de hausse tarifaire d'ATCO Electric	Août 2016	(15)	La décision concernant la demande générale de hausse tarifaire couvre les activités d'ATCO Electric Transmission pour 2015 à 2017, et a fait en sorte que les tarifs finaux étaient inférieurs aux tarifs provisoires approuvés pour 2015, du fait surtout d'une baisse des charges d'exploitation approuvées.
4. Décision concernant le coût générique du capital (« CGC ») pour la période 2016-2017	Août 2016	1	La décision concernant le CGC a établi le rendement des capitaux propres (« RCP ») et les ratios des actions ordinaires présumés pour les entreprises de services publics de l'Alberta pour 2016 et 2017. Dans le cas d'ATCO Electric Distribution et d'ATCO Gas, la décision concernant le CGC pour 2016 s'applique uniquement au mécanisme du facteur K; elle ne s'applique pas à la formule de réglementation fondée sur le rendement.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente un rapprochement des variations de la valeur comptable des immobilisations corporelles :

	Services publics, distribution et transport	Terrains et immeubles	Travaux de construction en cours	Autre	Total
Coût					
31 décembre 2016	16 290	580	476	624	17 970
Entrées	169	2	522	1	694
Transferts	334	3	(352)	15	–
Retraits et cessions	(61)	(8)	(15)	(6)	(90)
30 septembre 2017	16 732	577	631	634	18 574
Cumul des amortissements					
31 décembre 2016	3 567	130	–	233	3 930
Dotation aux amortissements	295	15	–	19	329
Retraits et cessions	(61)	(8)	–	(6)	(75)
30 septembre 2017	3 801	137	–	246	4 184
Valeur comptable nette					
31 décembre 2016	12 723	450	476	391	14 040
30 septembre 2017	12 931	440	631	388	14 390

Les entrées d'immobilisations corporelles comprennent des intérêts incorporés au coût de l'actif pendant la construction de 13 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2017 (13 M\$ en 2016).

5. DETTE À COURT TERME

Au 30 septembre 2017, la société avait pour 25 M\$ de papier commercial en cours, à un taux d'intérêt de 1,35 pour cent, venant à échéance le 15 novembre 2017 (néant au 31 décembre 2016). Le papier commercial est garanti par les facilités de crédit engagées à long terme de la société.

6. ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Les dividendes en trésorerie déclarés et versés se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en dollars par action)	2017	2016	2017	2016
Actions privilégiées				
Actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif				
série 1, 4,60 %	0,2875	0,2875	0,8625	0,8625
série 4, 2,243 % ¹⁾	0,1402	0,1402	0,4206	0,6152
Actions privilégiées de la société mère				
Actions privilégiées perpétuelles de second rang à dividende cumulatif				
série V, 4,00 % ²⁾	0,2500	0,2500	0,7500	0,7500

1) Le 1^{er} juin 2016, le taux de dividende annuel applicable aux actions privilégiées de série 4 a été rajusté et fixé à 2,243 pour cent pour les cinq années suivantes. Avant le 1^{er} juin 2016, le taux de dividende annuel était de 3,80 pour cent.

2) Au 3 octobre 2017, le taux de dividende annuel applicable aux actions privilégiées de série V a été rajusté et fixé à 4,60 pour cent pour les cinq prochaines années.

Le versement de dividendes est laissé à la discrétion du conseil d'administration et dépend de la situation financière de la société et d'autres facteurs.

7. ACTIONS DE CATÉGORIE A ET DE CATÉGORIE B

DIVIDENDES

La société a déclaré et versé des dividendes en trésorerie de 10,42 \$ et de 31,26 \$ par action sans droit de vote de catégorie A et par action ordinaire de catégorie B au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2017 (néant en 2016). Le versement du dividende est laissé à la discrétion du conseil d'administration et dépend de la situation financière de la société et d'autres facteurs.

8. INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

AJUSTEMENTS POUR RAPPROCHER LE RÉSULTAT ET LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Le tableau suivant présente les ajustements visant le rapprochement du résultat et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2017	2016	2017	2016
Dotation aux amortissements	116	118	353	344
Impôt sur le résultat	28	31	125	115
Apports de clients des services publics affectés à l'agrandissement des installations	13	16	47	64
Dotation à l'amortissement des apports de clients	(12)	(11)	(36)	(35)
Charges financières, montant net	83	82	250	244
Impôt sur le résultat payé	(3)	(6)	(24)	(20)
Autre	2	(1)	21	2
	227	229	736	714

SITUATION DE TRÉSORERIE

Dans le tableau consolidé des flux de trésorerie aux 30 septembre, la trésorerie se ventile comme suit :

	2017	2016
Trésorerie	17	63
Dette bancaire	(8)	–
Avances à court terme consenties par la société mère	(55)	(125)
	(46)	(62)

9. INSTRUMENTS FINANCIERS

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les instruments financiers sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur. La juste valeur correspond au montant estimatif auquel un instrument financier pourrait être échangé aux termes d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre des parties compétentes, agissant en toute liberté. L'établissement de la juste valeur requiert de la direction qu'elle exerce son jugement. Les méthodes d'évaluation ayant servi à déterminer la juste valeur des instruments financiers et leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs sont décrites dans le tableau ci-dessous.

Instruments financiers	Méthode d'évaluation de la juste valeur
Évalués au coût amorti	
Trésorerie, créances d'exploitation, créances d'exploitation à recevoir de la société mère et de sociétés liées, dette bancaire, avances à court terme consenties par la société mère, dettes d'exploitation et charges à payer, et dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées, et dette à court terme	Avoisine la valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.
Avances à long terme consenties à une société liée et dette à long terme	Établie au moyen des prix cotés sur les marchés pour des émissions identiques ou semblables. Lorsqu'il n'existe pas de prix de marché, la juste valeur est estimée au moyen d'une analyse des flux de trésorerie actualisés fondée sur les taux d'emprunt actuels de la société pour des instruments d'emprunt similaires (niveau 2).

Le tableau suivant présente la juste valeur des instruments financiers de la société évalués au coût amorti :

	30 septembre 2017		31 décembre 2016	
Évaluations récurrentes	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Avances à long terme consenties à une société liée	130	158	130	166
Passifs financiers				
Dette à long terme	7 290	8 094	7 289	8 193