



CU INC.

ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS  
INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉ)

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020

# TABLE DES MATIÈRES

|                                                                          | Page |
|--------------------------------------------------------------------------|------|
| États consolidés du résultat .....                                       | 2    |
| États consolidés du résultat global .....                                | 3    |
| États consolidés de la situation financière .....                        | 4    |
| États consolidés des variations des capitaux propres .....               | 5    |
| Tableaux consolidés des flux de trésorerie .....                         | 6    |
| <b>Notes annexes</b>                                                     |      |
| <b>Renseignements généraux</b>                                           |      |
| 1. La société et ses activités .....                                     | 7    |
| 2. Mode de présentation .....                                            | 7    |
| <b>Information sur la performance financière</b>                         |      |
| 3. Informations sectorielles .....                                       | 8    |
| 4. Produits des activités ordinaires .....                               | 14   |
| 5. Impôt sur le résultat .....                                           | 15   |
| <b>Information sur la situation financière</b>                           |      |
| 6. Immobilisations corporelles .....                                     | 15   |
| 7. Dette à long terme .....                                              | 15   |
| 8. Actions privilégiées et actions privilégiées de la société mère ..... | 16   |
| <b>Renseignements sur les flux de trésorerie</b>                         |      |
| 9. Informations sur les flux de trésorerie .....                         | 16   |
| <b>Risques</b>                                                           |      |
| 10. Instruments financiers .....                                         | 17   |
| 11. Pandémie de COVID-19 .....                                           | 18   |

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

| (en millions de dollars canadiens)          | Note | Trimestres clos les<br>30 juin |       | Semestres clos les<br>30 juin |       |
|---------------------------------------------|------|--------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
|                                             |      | 2020                           | 2019  | 2020                          | 2019  |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>    | 4    | <b>636</b>                     | 638   | <b>1 390</b>                  | 1 397 |
| <b>Coûts et charges</b>                     |      |                                |       |                               |       |
| Salaires, traitements et avantages          |      | (58)                           | (52)  | (110)                         | (101) |
| Transport et distribution d'énergie         |      | (55)                           | (50)  | (108)                         | (100) |
| Entretien des immobilisations corporelles   |      | (42)                           | (40)  | (78)                          | (72)  |
| Coûts du carburant                          |      | (2)                            | (3)   | (6)                           | (7)   |
| Achat d'électricité                         |      | (20)                           | (18)  | (47)                          | (42)  |
| Dotation aux amortissements                 |      | (128)                          | (128) | (255)                         | (255) |
| Droits de franchise                         |      | (55)                           | (55)  | (136)                         | (129) |
| Impôt foncier et autres taxes               |      | (19)                           | (16)  | (35)                          | (32)  |
| Autres                                      |      | (60)                           | (62)  | (126)                         | (118) |
|                                             |      | (439)                          | (424) | (901)                         | (856) |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>              |      | <b>197</b>                     | 214   | <b>489</b>                    | 541   |
| Produit d'intérêts                          |      | -                              | 3     | -                             | 7     |
| Charge d'intérêts                           |      | (92)                           | (93)  | (183)                         | (185) |
| <b>Charges financières, montant net</b>     |      | <b>(92)</b>                    | (90)  | <b>(183)</b>                  | (178) |
| <b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b> |      | <b>105</b>                     | 124   | <b>306</b>                    | 363   |
| <b>(Charge) produit d'impôt</b>             | 5    | <b>(25)</b>                    | 179   | <b>(74)</b>                   | 114   |
| <b>Bénéfice de la période</b>               |      | <b>80</b>                      | 303   | <b>232</b>                    | 477   |

Se reporter aux notes annexes.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

|                                                                                           | Trimestres clos les<br>30 juin |      | Semestres clos les<br>30 juin |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------|-------------------------------|------|
| (en millions de dollars canadiens)                                                        | 2020                           | 2019 | 2020                          | 2019 |
| <b>Bénéfice de la période</b>                                                             | <b>80</b>                      | 303  | <b>232</b>                    | 477  |
| <b>Autres éléments du résultat global, déduction faite<br/>de l'impôt sur le résultat</b> |                                |      |                               |      |
| Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat :                                        |                                |      |                               |      |
| Réévaluation des prestations de retraite <sup>1)</sup>                                    | <b>(23)</b>                    | (1)  | <b>(6)</b>                    | (10) |
| <b>Résultat global de la période</b>                                                      | <b>57</b>                      | 302  | <b>226</b>                    | 467  |

1) Déduction faite d'impôts sur le résultat de 6 M\$ et de 2 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (1 M\$ et 4 M\$ en 2019).

Se reporter aux notes annexes.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| (en millions de dollars canadiens)                                                           | Note | 30 juin<br>2020 | 31 décembre<br>2019 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|---------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                                 |      |                 |                     |
| <b>Actifs courants</b>                                                                       |      |                 |                     |
| Trésorerie                                                                                   |      | 167             | 1                   |
| Avances à court terme consenties à la société mère                                           |      | 96              | 70                  |
| Créances d'exploitation et actifs sur contrats                                               |      | 266             | 356                 |
| Créances d'exploitation à recevoir de la société mère et des sociétés liées                  |      | 12              | 14                  |
| Stocks                                                                                       |      | 17              | 14                  |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants                                            |      | 18              | 14                  |
|                                                                                              |      | 576             | 469                 |
| <b>Actifs non courants</b>                                                                   |      |                 |                     |
| Immobilisations corporelles                                                                  | 6    | 15 705          | 15 550              |
| Immobilisations incorporelles                                                                |      | 570             | 577                 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation                                                     |      | 5               | 6                   |
| Autres actifs                                                                                |      | 25              | 10                  |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                      |      | <b>16 881</b>   | <b>16 612</b>       |
| <b>PASSIF</b>                                                                                |      |                 |                     |
| <b>Passifs courants</b>                                                                      |      |                 |                     |
| Dette bancaire                                                                               |      | 2               | -                   |
| Dettes d'exploitation et charges à payer                                                     |      | 320             | 379                 |
| Dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées                           |      | 31              | 28                  |
| Obligations locatives                                                                        |      | 2               | 2                   |
| Autres passifs courants                                                                      |      | 39              | 8                   |
| Dette à long terme                                                                           |      | 100             | 100                 |
|                                                                                              |      | 494             | 517                 |
| <b>Passifs non courants</b>                                                                  |      |                 |                     |
| Passifs d'impôt différé                                                                      |      | 1 321           | 1 276               |
| Obligations au titre des avantages de retraite                                               |      | 169             | 157                 |
| Apports de clients                                                                           |      | 1 725           | 1 705               |
| Obligations locatives                                                                        |      | 3               | 4                   |
| Autres passifs                                                                               |      | 11              | 16                  |
| Dette à long terme                                                                           |      | 7 951           | 7 951               |
| <b>Total du passif</b>                                                                       |      | <b>11 674</b>   | <b>11 626</b>       |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                      |      |                 |                     |
| Actions privilégiées                                                                         |      | 187             | 187                 |
| Actions privilégiées de la société mère                                                      |      | 79              | 79                  |
| <b>Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions de catégorie A et de catégorie B</b> |      |                 |                     |
| Actions de catégorie A et de catégorie B                                                     |      | 1 056           | 1 056               |
| Résultats non distribués                                                                     |      | 3 885           | 3 664               |
|                                                                                              |      | 4 941           | 4 720               |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                            |      | <b>5 207</b>    | <b>4 986</b>        |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                               |      | <b>16 881</b>   | <b>16 612</b>       |

Se reporter aux notes annexes.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i>                                     | Note | Actions de<br>catégorie A<br>et de<br>catégorie B | Actions<br>privilégiées | Résultats<br>non<br>distribués | Cumul<br>des autres<br>éléments<br>du résultat<br>global | Total des<br>capitaux<br>propres |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 31 décembre 2018                                                              |      | 1 056                                             | 266                     | 3 323                          | –                                                        | 4 645                            |
| Bénéfice de la période                                                        |      | –                                                 | –                       | 477                            | –                                                        | 477                              |
| Autres éléments du résultat global                                            |      | –                                                 | –                       | –                              | (10)                                                     | (10)                             |
| Pertes sur les prestations de retraite virées<br>aux résultats non distribués |      | –                                                 | –                       | (10)                           | 10                                                       | –                                |
| Dividendes                                                                    | 8    | –                                                 | –                       | (5)                            | –                                                        | (5)                              |
| 30 juin 2019                                                                  |      | 1 056                                             | 266                     | 3 785                          | –                                                        | 5 107                            |
| 31 décembre 2019                                                              |      | 1 056                                             | 266                     | 3 664                          | –                                                        | 4 986                            |
| Bénéfice de la période                                                        |      | –                                                 | –                       | 232                            | –                                                        | 232                              |
| Autres éléments du résultat global                                            |      | –                                                 | –                       | –                              | (6)                                                      | (6)                              |
| Pertes sur les prestations de retraite virées<br>aux résultats non distribués |      | –                                                 | –                       | (6)                            | 6                                                        | –                                |
| Dividendes                                                                    | 8    | –                                                 | –                       | (5)                            | –                                                        | (5)                              |
| 30 juin 2020                                                                  |      | 1 056                                             | 266                     | 3 885                          | –                                                        | 5 207                            |

*Se reporter aux notes annexes.*

# TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

|                                                                                                             |      | Trimestres clos les<br>30 juin |              | Semestres clos les<br>30 juin |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| (en millions de dollars canadiens)                                                                          | Note | 2020                           | 2019         | 2020                          | 2019         |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                             |      |                                |              |                               |              |
| Bénéfice de la période                                                                                      |      | 80                             | 303          | 232                           | 477          |
| Ajustements visant le rapprochement du résultat et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 9    | 231                            | 39           | 510                           | 333          |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                                |      | 23                             | (20)         | 59                            | (56)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                                 |      | <b>334</b>                     | <b>322</b>   | <b>801</b>                    | <b>754</b>   |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                           |      |                                |              |                               |              |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                                       |      | (159)                          | (180)        | (376)                         | (358)        |
| Entrées d'immobilisations incorporelles                                                                     |      | (4)                            | (13)         | (20)                          | (27)         |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                                |      | (45)                           | (16)         | (23)                          | (29)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                               |      | <b>(208)</b>                   | <b>(209)</b> | <b>(419)</b>                  | <b>(414)</b> |
| <b>Activités de financement</b>                                                                             |      |                                |              |                               |              |
| Émission de titres de créance à court terme, montant net                                                    |      | -                              | 50           | -                             | 25           |
| Remboursement sur la dette à long terme                                                                     |      | -                              | -            | -                             | (180)        |
| Remboursement au titre des obligations locatives                                                            |      | -                              | -            | (1)                           | (1)          |
| Dividendes versés sur les actions privilégiées                                                              | 8    | (2)                            | (2)          | (5)                           | (5)          |
| Intérêts versés                                                                                             |      | (111)                          | (111)        | (186)                         | (192)        |
| Intérêts reçus de la société mère et des sociétés liées                                                     |      | -                              | 5            | -                             | 6            |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                                 |      | <b>(113)</b>                   | <b>(58)</b>  | <b>(192)</b>                  | <b>(347)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>                                                           |      | <b>13</b>                      | <b>55</b>    | <b>190</b>                    | <b>(7)</b>   |
| Solde au début de la période                                                                                |      | 248                            | (41)         | 71                            | 21           |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                         | 9    | <b>261</b>                     | <b>14</b>    | <b>261</b>                    | <b>14</b>    |

Se reporter aux notes annexes.

# NOTES ANNEXES

(NON AUDITÉ)

30 JUIN 2020

(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 5302, rue Forand SO, immeuble ouest, 4<sup>e</sup> étage, Calgary (Alberta) T3E 8B4. 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 (transport et distribution d'électricité);
- Gaz naturel (transport et distribution de gaz naturel).

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 selon la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* et selon des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board et l'IFRS Interpretations Committee (« IFRIC »). 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 pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, préparés selon les IFRS.

Ces états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que les derniers états financiers consolidés 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'impôt effectif annualisé estimatif appliqué au résultat cumulé 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 29 juillet 2020.

### 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 d'exploitation 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 sur les tarifs des services publics.



### 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

#### DESCRIPTION DES SECTEURS À PRÉSENTER ET PRINCIPALES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Au cours du premier trimestre de 2020, la société a changé le nom de son secteur d'exploitation Pipelines et liquides pour celui de Gaz naturel.

La direction a déterminé que les filiales en exploitation des secteurs à présenter ci-dessous partageaient des caractéristiques économiques similaires et les a donc regroupées.

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Électricité</b> | Le secteur Électricité comprend ATCO Electric Transmission et ATCO Electric Distribution. Ces entreprises fournissent des services de transport et de distribution d'électricité à tarifs réglementés, ainsi que des solutions d'infrastructures connexes dans le nord et le centre-est de l'Alberta, au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest. |
| <b>Gaz naturel</b> | Le secteur Gaz naturel comprend ATCO Gas et ATCO Pipelines. Ces entreprises fournissent des services intégrés de transport et de distribution de gaz naturel, ainsi que de développement des infrastructures connexes en Alberta et dans la région de Lloydminster en Saskatchewan.                                                                   |

#### RÉSULTATS SECTORIELS

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

| 2020                                                |              |              |                                  |                                |                     |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2019                                                | Électricité  | Gaz naturel  | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Produits des activités ordinaires - externes        | <b>340</b>   | <b>296</b>   | -                                | -                              | <b>636</b>          |
|                                                     | 339          | 299          | -                                | -                              | 638                 |
| Produits des activités ordinaires - intersectoriels | -            | <b>1</b>     | -                                | <b>(1)</b>                     | -                   |
|                                                     | 1            | -            | -                                | (1)                            | -                   |
| Produits des activités ordinaires                   | <b>340</b>   | <b>297</b>   | -                                | <b>(1)</b>                     | <b>636</b>          |
|                                                     | 340          | 299          | -                                | (1)                            | 638                 |
| Charges d'exploitation <sup>1)</sup>                | <b>(122)</b> | <b>(190)</b> | -                                | <b>1</b>                       | <b>(311)</b>        |
|                                                     | (116)        | (181)        | -                                | 1                              | (296)               |
| Dotation aux amortissements                         | <b>(75)</b>  | <b>(53)</b>  | -                                | -                              | <b>(128)</b>        |
|                                                     | (78)         | (50)         | -                                | -                              | (128)               |
| Charges financières, montant net                    | <b>(57)</b>  | <b>(32)</b>  | <b>(3)</b>                       | -                              | <b>(92)</b>         |
|                                                     | (57)         | (32)         | (1)                              | -                              | (90)                |
| Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat        | <b>86</b>    | <b>22</b>    | <b>(3)</b>                       | -                              | <b>105</b>          |
|                                                     | 89           | 36           | (1)                              | -                              | 124                 |
| (Charge) produit d'impôt                            | <b>(20)</b>  | <b>(6)</b>   | <b>1</b>                         | -                              | <b>(25)</b>         |
|                                                     | 116          | 62           | -                                | 1                              | 179                 |
| Bénéfice (perte) de la période                      | <b>66</b>    | <b>16</b>    | <b>(2)</b>                       | -                              | <b>80</b>           |
|                                                     | 205          | 98           | (1)                              | 1                              | 303                 |
| Résultat ajusté                                     | <b>78</b>    | <b>26</b>    | <b>(2)</b>                       | -                              | <b>102</b>          |
|                                                     | 90           | 26           | (1)                              | 1                              | 116                 |
| Dépenses en immobilisations <sup>3)</sup>           | <b>79</b>    | <b>86</b>    | -                                | -                              | <b>165</b>          |
|                                                     | 87           | 109          | -                                | -                              | 196                 |

Le tableau suivant présente les résultats par secteur d'exploitation pour les semestres clos les 30 juin.

| 2020                                                |               |              |                                  |                                |                     |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2019                                                | Électricité   | Gaz naturel  | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Produits des activités ordinaires - externes        | <b>659</b>    | <b>731</b>   | -                                | -                              | <b>1 390</b>        |
|                                                     | 698           | 699          | -                                | -                              | 1 397               |
| Produits des activités ordinaires - intersectoriels | <b>1</b>      | <b>1</b>     | -                                | <b>(2)</b>                     | -                   |
|                                                     | 1             | -            | -                                | (1)                            | -                   |
| Produits des activités ordinaires                   | <b>660</b>    | <b>732</b>   | -                                | <b>(2)</b>                     | <b>1 390</b>        |
|                                                     | 699           | 699          | -                                | (1)                            | 1 397               |
| Charges d'exploitation <sup>1)</sup>                | <b>(244)</b>  | <b>(404)</b> | -                                | <b>2</b>                       | <b>(646)</b>        |
|                                                     | (230)         | (373)        | -                                | 2                              | (601)               |
| Dotation aux amortissements                         | <b>(152)</b>  | <b>(103)</b> | -                                | -                              | <b>(255)</b>        |
|                                                     | (155)         | (100)        | -                                | -                              | (255)               |
| Charges financières, montant net                    | <b>(115)</b>  | <b>(63)</b>  | <b>(5)</b>                       | -                              | <b>(183)</b>        |
|                                                     | (114)         | (64)         | -                                | -                              | (178)               |
| Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat        | <b>149</b>    | <b>162</b>   | <b>(5)</b>                       | -                              | <b>306</b>          |
|                                                     | 200           | 162          | -                                | 1                              | 363                 |
| (Charge) produit d'impôt                            | <b>(35)</b>   | <b>(40)</b>  | <b>1</b>                         | -                              | <b>(74)</b>         |
|                                                     | 86            | 28           | -                                | -                              | 114                 |
| Bénéfice (perte) de la période                      | <b>114</b>    | <b>122</b>   | <b>(4)</b>                       | -                              | <b>232</b>          |
|                                                     | 286           | 190          | -                                | 1                              | 477                 |
| Résultat ajusté                                     | <b>156</b>    | <b>130</b>   | <b>(4)</b>                       | -                              | <b>282</b>          |
|                                                     | 173           | 114          | -                                | 1                              | 288                 |
| Total de l'actif <sup>2)</sup>                      | <b>10 390</b> | <b>6 521</b> | <b>(14)</b>                      | <b>(16)</b>                    | <b>16 881</b>       |
|                                                     | 10 211        | 6 377        | 75                               | (51)                           | 16 612              |
| Dépenses en immobilisations <sup>3)</sup>           | <b>187</b>    | <b>216</b>   | -                                | -                              | <b>403</b>          |
|                                                     | 195           | 198          | -                                | -                              | 393                 |

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

2) Les chiffres comparatifs de 2019 sont au 31 décembre 2019.

3) Compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles et des intérêts de 2 M\$ et de 7 M\$ incorporés au coût de l'actif pendant la construction pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 (3 M\$ et 8 M\$ en 2019).

## 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 intermédiaires non audités 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 juin est présenté ci-dessous.

| 2020                                                  |             |             |                                  |                                |                     |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2019                                                  | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Résultat ajusté                                       | <b>78</b>   | <b>26</b>   | <b>(2)</b>                       | -                              | <b>102</b>          |
|                                                       | 90          | 26          | (1)                              | 1                              | 116                 |
| Activités à tarifs réglementés                        | <b>(9)</b>  | <b>(4)</b>  | -                                | -                              | <b>(13)</b>         |
|                                                       | 120         | 79          | -                                | -                              | 199                 |
| Décision concernant des questions liées aux TI        | <b>(2)</b>  | <b>(1)</b>  | -                                | -                              | <b>(3)</b>          |
|                                                       | (7)         | (7)         | -                                | -                              | (14)                |
| Dividendes sur les actions privilégiées de la société | <b>2</b>    | -           | -                                | -                              | <b>2</b>            |
|                                                       | 2           | -           | -                                | -                              | 2                   |
| Autres                                                | <b>(3)</b>  | <b>(5)</b>  | -                                | -                              | <b>(8)</b>          |
|                                                       | -           | -           | -                                | -                              | -                   |
| Bénéfice (perte) de la période                        | <b>66</b>   | <b>16</b>   | <b>(2)</b>                       | -                              | <b>80</b>           |
|                                                       | 205         | 98          | (1)                              | 1                              | 303                 |

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

| 2020                                                  |             |             |                                  |                                |                     |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| 2019                                                  | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Résultat ajusté                                       | <b>156</b>  | <b>130</b>  | <b>(4)</b>                       | -                              | <b>282</b>          |
|                                                       | 173         | 114         | -                                | 1                              | 288                 |
| Activités à tarifs réglementés                        | <b>(38)</b> | <b>(2)</b>  | -                                | -                              | <b>(40)</b>         |
|                                                       | 117         | 81          | -                                | -                              | 198                 |
| Décision concernant des questions liées aux TI        | <b>(4)</b>  | <b>(3)</b>  | -                                | -                              | <b>(7)</b>          |
|                                                       | (7)         | (7)         | -                                | -                              | (14)                |
| Dividendes sur les actions privilégiées de la société | <b>3</b>    | <b>2</b>    | -                                | -                              | <b>5</b>            |
|                                                       | 3           | 2           | -                                | -                              | 5                   |
| Autres                                                | <b>(3)</b>  | <b>(5)</b>  | -                                | -                              | <b>(8)</b>          |
|                                                       | -           | -           | -                                | -                              | -                   |
| Bénéfice (perte) de la période                        | <b>114</b>  | <b>122</b>  | <b>(4)</b>                       | -                              | <b>232</b>          |
|                                                       | 286         | 190         | -                                | 1                              | 477                 |

## 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 ».

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 d'ordre réglementaire. 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 comptabilisés 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 aux fins de 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 d'un organisme 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 supplémentaires facturés au cours de la période considérée | Frais futurs d'enlèvement et de remise en état des lieux et incidence du temps plus froid      | 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 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 aux 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 qui touchent la période considérée et les périodes antérieures | 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.                                               | La société ne comptabilise pas de résultat découlant des effets d'une décision d'ordre 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<br>30 juin |      | Semestres clos les<br>30 juin |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------|-------------------------------|------|
|                                                                                                      | 2020                           | 2019 | 2020                          | 2019 |
| <i>Produits supplémentaires facturés au cours de la période considérée</i>                           |                                |      |                               |      |
| Frais futurs d'enlèvement et de remise en état des lieux <sup>1)</sup>                               | 17                             | 17   | 39                            | 37   |
| Incidence du temps plus froid <sup>2)</sup>                                                          | 4                              | –    | 9                             | 12   |
| <i>Produits à facturer au cours de périodes ultérieures</i>                                          |                                |      |                               |      |
| Impôt différé <sup>3)</sup>                                                                          | (22)                           | (27) | (56)                          | (55) |
| Impôt différé attribuable à la diminution du taux d'imposition provincial des sociétés <sup>4)</sup> | –                              | 210  | –                             | 210  |
| Décisions d'ordre réglementaire reçues (voir ci-dessous)                                             | –                              | (3)  | –                             | (3)  |
| Règlement des décisions d'ordre réglementaire et autres éléments <sup>5)</sup>                       | (12)                           | 2    | (32)                          | (3)  |
|                                                                                                      | (13)                           | 199  | (40)                          | 198  |

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 au cours de périodes ultérieures.

2) 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 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.

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

4) Au deuxième trimestre de 2019, le gouvernement de l'Alberta a adopté une diminution graduelle du taux d'imposition provincial des sociétés, qui passera de 12 pour cent à 8 pour cent. La diminution se fera par étapes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2019 (voir la note 5). Par suite de ce changement, les entreprises de services publics de l'Alberta ont réduit leur impôt différé et accru leur résultat du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2019 de 210 M\$.

5) Pour le premier semestre de 2020, ATCO Electric Distribution a comptabilisé une diminution de 22 M\$ de son bénéfice, liée au paiement des frais de transport. Ce montant sera recouvré auprès des clients dans les périodes futures.

### **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 d'ordre réglementaire comptabilisées dans le résultat ajusté de 2019 est fournie ci-après.

| Décision                                                             | Montant | Description                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Questions liées aux technologies de l'information (TI)            | 14      | <p>En août 2014, la société mère de CU Inc., Canadian Utilities Limited, a vendu son entreprise de services de TI à Wipro Ltd. (« Wipro ») et signé un accord-cadre de concession de services de TI d'une durée de dix ans (l'« accord-cadre ») qui est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2015.</p> <p>En 2015, l'AUC a entrepris une procédure portant sur des questions liées aux technologies de l'information dans le but d'étudier le recouvrement des coûts de TI engagés par les entreprises de services publics de l'Alberta à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015. Le 5 juin 2019, l'AUC a rendu sa décision relative à la procédure portant sur des questions liées aux TI et a avisé les entreprises de services publics de l'Alberta qu'elles devraient réduire de 13 pour cent la valeur de l'accord-cadre avec Wipro pour la première année et appliquer un coefficient de réduction de valeur de 4,61 pour cent à chacune des années 2 à 10. La baisse du résultat ajusté attribuable à la décision visant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2019 s'est établie à 14 M\$ et a été comptabilisée au deuxième trimestre de 2019.</p> |
| 2. Demande générale de hausse tarifaire d'ATCO Electric Transmission | (17)    | <p>En juin 2017, ATCO Electric Transmission a déposé une demande générale de hausse tarifaire pour ses activités de 2018 et 2019. La décision rendue en juillet 2019 a approuvé la majeure partie des dépenses en immobilisations et des charges d'exploitation prévues. Cette décision s'est traduite par une augmentation de 17 M\$ du résultat ajusté, qui a été comptabilisée au deuxième trimestre de 2019.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

### **Décision concernant des questions liées aux TI**

Comme c'est le cas pour le profit sur la vente, en 2014, de l'entreprise de services de TI par Canadian Utilities Limited, la société mère de CU Inc., les conséquences financières de la décision concernant les questions liées aux TI sont exclues du résultat ajusté. Le montant exclu du résultat ajusté pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020 s'élève à 3 M\$ et à 7 M\$ (14 M\$ et 14 M\$ en 2019).

### **Autres**

Au deuxième trimestre de 2020, la société a comptabilisé d'autres coûts de 8 M\$, après impôt, qui ne s'inscrivent pas dans le cours normal des activités. Ces coûts sont liés au processus de transformation continue et à la restructuration de certaines fonctions au sein de la société.

## 4. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La société ventile ses produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients en fonction des sources de revenus de ses secteurs d'exploitation.

Le tableau qui suit présente une ventilation des produits des activités ordinaires en fonction des sources de revenus pour chaque secteur d'exploitation pour les trimestres clos les 30 juin.

| 2020                           |             |             |                                  |       |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|-------|
| 2019                           | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Total |
| <b>Sources de revenus</b>      |             |             |                                  |       |
| <b>Prestation de services</b>  |             |             |                                  |       |
| Services de distribution       | 131         | 164         | –                                | 295   |
|                                | 129         | 175         | –                                | 304   |
| Services de transport          | 173         | 73          | –                                | 246   |
|                                | 168         | 73          | –                                | 241   |
| Apports de clients             | 7           | 6           | –                                | 13    |
|                                | 10          | 4           | –                                | 14    |
| Droits de franchise            | 7           | 48          | –                                | 55    |
|                                | 9           | 46          | –                                | 55    |
| Total – prestation de services | 318         | 291         | –                                | 609   |
|                                | 316         | 298         | –                                | 614   |
| <b>Autres</b>                  | 22          | 5           | –                                | 27    |
|                                | 23          | 1           | –                                | 24    |
| <b>Total</b>                   | 340         | 296         | –                                | 636   |
|                                | 339         | 299         | –                                | 638   |

Le tableau qui suit présente une ventilation des produits des activités ordinaires en fonction des sources de revenus pour chaque secteur d'exploitation pour les semestres clos les 30 juin.

| 2020                           |             |             |                                  |       |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|-------|
| 2019                           | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Total |
| <b>Sources de revenus</b>      |             |             |                                  |       |
| <b>Prestation de services</b>  |             |             |                                  |       |
| Services de distribution       | 250         | 439         | –                                | 689   |
|                                | 284         | 436         | –                                | 720   |
| Services de transport          | 346         | 145         | –                                | 491   |
|                                | 337         | 139         | –                                | 476   |
| Apports de clients             | 15          | 11          | –                                | 26    |
|                                | 20          | 9           | –                                | 29    |
| Droits de franchise            | 15          | 121         | –                                | 136   |
|                                | 17          | 112         | –                                | 129   |
| Total – prestation de services | 626         | 716         | –                                | 1 342 |
|                                | 658         | 696         | –                                | 1 354 |
| <b>Autres</b>                  | 33          | 15          | –                                | 48    |
|                                | 40          | 3           | –                                | 43    |
| <b>Total</b>                   | 659         | 731         | –                                | 1 390 |
|                                | 698         | 699         | –                                | 1 397 |

## 5. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le 28 mai 2019, le gouvernement de l'Alberta a adopté le projet de loi 3, *Job Creation Tax Cut* (le « projet de loi 3 »), qui réduit le taux d'imposition provincial des sociétés en Alberta, le faisant graduellement passer de 12,0 pour cent à 8,0 pour cent entre le 1<sup>er</sup> juillet 2019 et le 1<sup>er</sup> janvier 2022. Par suite de ce changement, la société a comptabilisé, au deuxième trimestre de 2019, un ajustement respectif de 1 M\$ et de 210 M\$ de l'impôt exigible et de l'impôt différé.

## 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

|                                 | Services<br>publics,<br>distribution et<br>transport | Terrains et<br>bâtiments | Travaux de<br>construction<br>en cours | Autres | Total  |
|---------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------|--------|
| <b>Coût</b>                     |                                                      |                          |                                        |        |        |
| 31 décembre 2019                | 18 725                                               | 614                      | 484                                    | 660    | 20 483 |
| Entrées                         | –                                                    | –                        | 388                                    | –      | 388    |
| Transferts                      | 459                                                  | 2                        | (472)                                  | 11     | –      |
| Mises hors service et cessions  | (28)                                                 | (13)                     | –                                      | (6)    | (47)   |
| 30 juin 2020                    | 19 156                                               | 603                      | 400                                    | 665    | 20 824 |
| <b>Cumul des amortissements</b> |                                                      |                          |                                        |        |        |
| 31 décembre 2019                | 4 477                                                | 158                      | –                                      | 298    | 4 933  |
| Dotation aux amortissements     | 207                                                  | 6                        | –                                      | 20     | 233    |
| Mises hors service et cessions  | (28)                                                 | (13)                     | –                                      | (6)    | (47)   |
| 30 juin 2020                    | 4 656                                                | 151                      | –                                      | 312    | 5 119  |
| <b>Valeur comptable nette</b>   |                                                      |                          |                                        |        |        |
| 31 décembre 2019                | 14 248                                               | 456                      | 484                                    | 362    | 15 550 |
| 30 juin 2020                    | 14 500                                               | 452                      | 400                                    | 353    | 15 705 |

Les entrées d'immobilisations corporelles comprennent des intérêts incorporés au coût de l'actif pendant la construction de 7 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2020 (8 M\$ en 2019).

## 7. DETTE À LONG TERME

Le 23 janvier 2019, la société a remboursé des débetures à 5,432 pour cent d'un montant de 180 M\$.



## 8. ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

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

|                                                                        | Trimestres clos les<br>30 juin |        | Semestres clos les<br>30 juin |        |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------------|--------|
| (en dollars par action)                                                | 2020                           | 2019   | 2020                          | 2019   |
| <b>Actions privilégiées</b>                                            |                                |        |                               |        |
| Actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif                 |                                |        |                               |        |
| Série 1, 4,60 %                                                        | <b>0,2875</b>                  | 0,2875 | <b>0,5750</b>                 | 0,5750 |
| Série 4, 2,243 %                                                       | <b>0,1402</b>                  | 0,1402 | <b>0,2804</b>                 | 0,2804 |
| <b>Actions privilégiées de la société mère</b>                         |                                |        |                               |        |
| Actions privilégiées perpétuelles de second rang à dividende cumulatif |                                |        |                               |        |
| Série V, 4,60 %                                                        | <b>0,2875</b>                  | 0,2875 | <b>0,5750</b>                 | 0,5750 |

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.

Le 8 juillet 2020, la société a déclaré, pour le troisième trimestre, des dividendes admissibles de 0,2875 \$ par action privilégiée de série 1 et de 0,1402 \$ par action privilégiée de série 4.

## 9. INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

### AJUSTEMENTS VISANT LE RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT ET DES 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<br>30 juin |       | Semestres clos les<br>30 juin |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------|-------------------------------|-------|
|                                                                                       | 2020                           | 2019  | 2020                          | 2019  |
| Dotation aux amortissements                                                           | <b>128</b>                     | 128   | <b>255</b>                    | 255   |
| Charge (produit) d'impôt                                                              | <b>25</b>                      | (179) | <b>74</b>                     | (114) |
| Apports de clients des services publics affectés à l'agrandissement des installations | <b>20</b>                      | 12    | <b>46</b>                     | 37    |
| Dotation à l'amortissement des apports de clients                                     | <b>(13)</b>                    | (14)  | <b>(26)</b>                   | (29)  |
| Charges financières, montant net                                                      | <b>92</b>                      | 90    | <b>183</b>                    | 178   |
| Impôt sur le résultat payé                                                            | <b>(1)</b>                     | (1)   | <b>(2)</b>                    | (3)   |
| Autres                                                                                | <b>(20)</b>                    | 3     | <b>(20)</b>                   | 9     |
|                                                                                       | <b>231</b>                     | 39    | <b>510</b>                    | 333   |

### SITUATION DE TRÉSORERIE

Dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie aux 30 juin, la trésorerie se ventile comme suit :

|                                                    | 2020       | 2019 |
|----------------------------------------------------|------------|------|
| Trésorerie                                         | <b>167</b> | 18   |
| Avances à court terme consenties à la société mère | <b>96</b>  | -    |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie            | <b>263</b> | 18   |
| Dette bancaire                                     | <b>(2)</b> | (4)  |
|                                                    | <b>261</b> | 14   |

## 10. 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 entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans le cadre d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale. L'établissement de la juste valeur fait appel au jugement de la direction. Les méthodes d'évaluation ayant servi à déterminer la juste valeur de chacun 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                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Évalués au coût amorti</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Trésorerie, avances à court terme consenties à la société mère, créances d'exploitation et actifs sur contrats, créances d'exploitation à recevoir de la société mère et de sociétés liées, dette bancaire, dettes d'exploitation et charges à payer, et dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées | Avoisine la valeur comptable en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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 juin 2020     |              | 31 décembre 2019 |              |
|---------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| Évaluations récurrentes   | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| <b>Passifs financiers</b> |                  |              |                  |              |
| Dette à long terme        | 8 051            | 10 309       | 8 051            | 9 685        |

## 11. PANDÉMIE DE COVID-19

À la fin de 2019, une nouvelle souche de coronavirus (« COVID-19 ») est apparue et s'est répandue dans le monde entier. L'Organisation mondiale de la santé a depuis lors déclaré une situation de pandémie mondiale. L'éclosion de la COVID-19 et les mesures prises par les autorités gouvernementales dans les pays où la société exerce ses activités perturbent les marchés des marchandises et des capitaux, ainsi que les chaînes d'approvisionnement, et ont une incidence sur la production et les ventes de différentes industries des secteurs privé et public.

La société a instauré des mesures, des procédures et des protocoles afin de favoriser la santé et la sécurité de ses employés, de ses fournisseurs et de ses clients. Ces mesures sont fondées sur les politiques de la société en matière de santé et sécurité ainsi que sur les recommandations émanant des autorités en matière de santé publique, d'autres organismes gouvernementaux désignés et d'experts médicaux. Ces protocoles élaborés comprennent des restrictions en matière de déplacement, des mesures d'hygiène en milieu de travail, un suivi des absences des employés, du matériel de protection personnelle supplémentaire pour les travailleurs essentiels, un accès limité à nos installations, et des options de travail de rechange pour les employés pour qui c'est possible (télétravail).

Une menace à la santé publique, telle la COVID-19, expose les activités de la société à divers risques commerciaux et financiers. Ces risques comprennent notamment une diminution de la demande des clients, une augmentation des charges d'exploitation, une interruption des travaux effectués dans le cadre de projets, un risque de crédit lié au défaut de paiement d'un client, un risque lié à l'accès à du financement et à un changement dans le calendrier des flux de trésorerie.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, les activités, la situation financière et la performance de la société n'ont pas subi d'incidence importante, en raison essentiellement de la nature des activités de la société, lesquelles sont considérées comme des services essentiels. Toutefois, l'incidence future possible de la COVID-19 sur les activités, la situation financière consolidée et la performance de la société demeure incertaine et sera fonction des événements futurs, y compris la durée et la progression de la pandémie, l'incidence de celle-ci sur les clients, les fournisseurs et les employés de la société, et les mesures prises par les gouvernements. La direction continue de surveiller étroitement la situation dans les pays où la société exerce ses activités.