



CU INC.

ÉTATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉ)

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2022

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
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
4. Produits des activités ordinaires	15
Information sur la situation financière	
5. Immobilisations corporelles.....	16
6. Dette à court terme	16
7. Dette à long terme	16
8. Actions privilégiées et actions privilégiées de la société mère.....	17
9. Actions de catégorie A et de catégorie B	17
Renseignements sur les flux de trésorerie	
10. Informations sur les flux de trésorerie	18
Risques	
11. Instruments financiers.....	18

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

		Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en millions de dollars canadiens)	Note	2022	2021	2022	2021
Produits des activités ordinaires	4	659	623	2 314	1 997
Coûts et charges					
Salaires, traitements et avantages		(49)	(52)	(150)	(152)
Transport et distribution d'énergie		(68)	(68)	(201)	(198)
Entretien des immobilisations corporelles		(52)	(47)	(121)	(117)
Coûts du combustible		(3)	(3)	(10)	(8)
Achat d'électricité		(10)	(20)	(52)	(68)
Dotation aux amortissements		(135)	(132)	(409)	(399)
Droits de franchise		(55)	(48)	(244)	(187)
Impôt foncier et autres taxes		(17)	(17)	(51)	(51)
Autres		(61)	(65)	(191)	(212)
		(450)	(452)	(1 429)	(1 392)
Bénéfice d'exploitation		209	171	885	605
Produit d'intérêts		1	–	3	1
Charge d'intérêts		(89)	(91)	(271)	(273)
Charges financières, montant net		(88)	(91)	(268)	(272)
Bénéfice avant impôt sur le résultat		121	80	617	333
Charge d'impôt		(28)	(19)	(149)	(78)
Bénéfice de la période		93	61	468	255

Se reporter aux notes annexes.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022	2021	2022	2021
Bénéfice de la période	93	61	468	255
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⁾	(3)	8	33	17
Résultat global de la période	90	69	501	272

1) Déduction faite d'impôts sur le résultat de 1 M\$ et de (10) M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 [(3) M\$ et (6) M\$ en 2021].

Se reporter aux notes annexes.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

		30 septembre	31 décembre
(en millions de dollars canadiens)	Note	2022	2021
ACTIF			
Actifs courants			
Trésorerie		148	56
Avances à court terme consenties à la société mère		22	65
Créances d'exploitation et actifs sur contrats		305	463
Créances clients à recevoir de la société mère et de sociétés liées		3	12
Stocks		18	13
Charges payées d'avance et autres actifs courants		31	79
		527	688
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	5	16 363	16 217
Immobilisations incorporelles		732	674
Actifs au titre des droits d'utilisation		14	11
Participation dans une coentreprise	3	17	–
Autres actifs		54	22
Total de l'actif		17 707	17 612
PASSIF			
Passifs courants			
Dette bancaire		–	4
Avances à court terme consenties par la société mère		–	65
Dettes d'exploitation et charges à payer		387	450
Dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées		29	39
Obligations locatives		1	1
Provisions et autres passifs courants		73	70
Dette à court terme	6	19	206
Dette à long terme	7	100	125
		609	960
Passifs non courants			
Passifs d'impôt différé		1 623	1 484
Obligations au titre des avantages de retraite		114	155
Apports de clients		1 910	1 822
Obligations locatives		13	10
Autres passifs		10	11
Dette à long terme	7	8 384	8 276
Total du passif		12 663	12 718
CAPITAUX PROPRES			
Actions privilégiées		187	187
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		3 801	3 651
		4 857	4 707
Total des capitaux propres		5 044	4 894
Total du passif et des capitaux propres		17 707	17 612

Se reporter aux notes annexes.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)	Note	Actions de catégorie A et de catégorie B	Actions privilégiées	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total Capitaux propres
31 décembre 2020		1 056	266	3 627	–	4 949
Bénéfice de la période		–	–	255	–	255
Autres éléments du résultat global		–	–	–	17	17
Profits sur les prestations de retraite virés aux résultats non distribués		–	–	17	(17)	–
Rachat d'actions privilégiées à la société mère	8	–	(79)	–	–	(79)
Dividendes	8, 9	–	–	(270)	–	(270)
30 septembre 2021		1 056	187	3 629	–	4 872
31 décembre 2021		1 056	187	3 651	–	4 894
Bénéfice de la période		–	–	468	–	468
Autres éléments du résultat global		–	–	–	33	33
Profits sur les prestations de retraite virés aux résultats non distribués		–	–	33	(33)	–
Dividendes	8, 9	–	–	(351)	–	(351)
30 septembre 2022		1 056	187	3 801	–	5 044

Se reporter aux notes annexes.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en millions de dollars canadiens)	Note	2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation					
Bénéfice de la période		93	61	468	255
Ajustements visant le rapprochement du résultat et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10	284	249	918	803
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		(19)	(51)	35	(12)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		358	259	1 421	1 046
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(230)	(157)	(583)	(685)
Entrées d'immobilisations incorporelles		(31)	(32)	(91)	(90)
Produit de la vente d'une participation dans une filiale, déduction faite de la trésorerie cédée	3	–	–	8	–
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		24	4	30	(6)
Autres	5	1	1	59	(62)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(236)	(184)	(577)	(843)
Activités de financement					
Remboursement de titres de créance à court terme, montant net	6	(216)	–	(187)	–
Émission de titres de créance à long terme	7	210	460	210	460
Remboursement sur la dette à long terme	7	–	–	(125)	–
Rachat d'actions privilégiées à la société mère	8	–	(79)	–	(79)
Remboursement au titre des obligations locatives		–	(1)	(1)	(2)
Dividendes versés sur les actions privilégiées	8	(1)	(3)	(5)	(8)
Dividendes versés au porteur d'actions de catégorie A et de catégorie B	9	(111)	(87)	(346)	(262)
Intérêts payés		(85)	(78)	(270)	(259)
Autres		(2)	(2)	(2)	(3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(205)	210	(726)	(153)
(Diminution) augmentation de la trésorerie		(83)	285	118	50
Solde au début de la période		253	(257)	52	(22)
Solde à la fin de la période	10	170	28	170	28

Se reporter aux notes annexes.

NOTES ANNEXES

(NON AUDITÉ)

30 SEPTEMBRE 2022

(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 S. O., immeuble ouest, 4^e 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 aux interprétations de 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 2021, préparés selon les IFRS.

Ces états financiers consolidés intermédiaires non audités ont été établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour préparer 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 26 octobre 2022.

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

RÉSULTATS SECTORIELS

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

2022					
2021	Électricité	Gaz naturel	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Produits des activités ordinaires – externes	353	306	–	–	659
	341	282	–	–	623
Produits des activités ordinaires – intersectoriels	1	1	–	(2)	–
	–	1	–	(1)	–
Produits des activités ordinaires	354	307	–	(2)	659
	341	283	–	(1)	623
Charges d'exploitation ¹⁾	(123)	(194)	–	2	(315)
	(125)	(196)	–	1	(320)
Dotation aux amortissements	(76)	(59)	–	–	(135)
	(76)	(56)	–	–	(132)
Charges financières, montant net	(55)	(32)	(1)	–	(88)
	(56)	(34)	(1)	–	(91)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	100	22	(1)	–	121
	84	(3)	(1)	–	80
(Charge) produit d'impôt	(23)	(5)	–	–	(28)
	(20)	1	–	–	(19)
Bénéfice (perte) de la période	77	17	(1)	–	93
	64	(2)	(1)	–	61
Résultat ajusté	81	6	(1)	–	86
	73	3	(1)	–	75
Dépenses en immobilisations ³⁾	136	129	–	–	265
	84	107	–	–	191

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

2022					
2021	Électricité	Gaz naturel	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Produits des activités ordinaires – externes	1 099	1 215	–	–	2 314
	1 000	997	–	–	1 997
Produits des activités ordinaires – intersectoriels	2	2	–	(4)	–
	2	1	–	(3)	–
Produits des activités ordinaires	1 101	1 217	–	(4)	2 314
	1 002	998	–	(3)	1 997
Charges d'exploitation ¹⁾	(374)	(650)	–	4	(1 020)
	(369)	(627)	–	3	(993)
Dotation aux amortissements	(233)	(176)	–	–	(409)
	(232)	(167)	–	–	(399)
Charges financières, montant net	(166)	(99)	(3)	–	(268)
	(169)	(100)	(3)	–	(272)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	328	292	(3)	–	617
	232	104	(3)	–	333
(Charge) produit d'impôt	(82)	(68)	1	–	(149)
	(54)	(25)	1	–	(78)
Bénéfice (perte) de la période	246	224	(2)	–	468
	178	79	(2)	–	255
Résultat ajusté	256	163	(2)	–	417
	231	131	(3)	–	359
Total de l'actif ²⁾	10 448	7 175	82	2	17 707
	10 303	7 265	53	(9)	17 612
Dépenses en immobilisations ³⁾	367	316	–	–	683
	257	526	–	–	783

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

2) Les chiffres comparatifs de 2021 sont au 31 décembre 2021.

3) Compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles et des intérêts de 4 M\$ et de 9 M\$ incorporés au coût de l'actif pendant la construction pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (2 M\$ et 8 M\$ en 2021).

RÉSULTAT AJUSTÉ

Le résultat ajusté s'entend du bénéfice 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 sur les actions privilégiées de la société,
- les profits et les pertes non récurrents,
- les pertes de valeur;
- les éléments ne faisant pas partie du cours normal des activités ou de l'exploitation courante.

Le résultat ajusté est une mesure clé du bénéfice 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 bénéfice pour les trimestres clos les 30 septembre est présenté ci-dessous.

2022					
2021	Électricité	Gaz naturel	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Résultat ajusté	81	6	(1)	–	86
	73	3	(1)	–	75
Transition des services gérés de TI	–	–	–	–	–
	(3)	(3)	–	–	(6)
Activités à tarifs réglementés	(2)	12	–	–	10
	(5)	(3)	–	–	(8)
Décision concernant des questions liées aux TI	(3)	(1)	–	–	(4)
	(2)	(1)	–	–	(3)
Dividendes sur les actions privilégiées de la société	1	–	–	–	1
	1	2	–	–	3
Bénéfice (perte) de la période	77	17	(1)	–	93
	64	(2)	(1)	–	61

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

2022					
2021	Électricité	Gaz naturel	Siège social et autres activités	Éliminations intersectorielles	Chiffres consolidés
Résultat ajusté	256	163	(2)	–	417
	231	131	(3)	–	359
Procédure de mise en application de l'AUC	(27)	–	–	–	(27)
	–	–	–	–	–
Norme sur la vaccination contre la COVID-19 en milieu de travail	(3)	(5)	–	–	(8)
	–	–	–	–	–
Profit sur la vente d'une participation dans une filiale de la société	5	–	–	–	5
	–	–	–	–	–
Transition des services gérés de TI	–	–	–	–	–
	(12)	(14)	–	–	(26)
Activités à tarifs réglementés	19	68	–	–	87
	(39)	(38)	1	–	(76)
Décision concernant des questions liées aux TI	(7)	(4)	–	–	(11)
	(6)	(4)	–	–	(10)
Dividendes sur les actions privilégiées de la société	3	2	–	–	5
	4	4	–	–	8
Bénéfice (perte) de la période	246	224	(2)	–	468
	178	79	(2)	–	255

Procédure de mise en application de l'Alberta Utilities Commission (« AUC »)

Le 29 novembre 2021, la direction de la mise en application de l'AUC a déposé une demande auprès de l'AUC recommandant l'ouverture d'une procédure de mise en application. Une procédure a été entamée visant à déterminer si ATCO Electric Transmission a omis de se conformer aux décisions et aux décrets de l'AUC relevant de sa compétence, notamment en ce qui concerne un contrat à fournisseur unique pour le projet d'interconnexion de Jasper et les mesures prises jusqu'au dépôt de la demande de compte de report pour la période de 2018 à 2020, y compris la demande en question.

La direction de la mise en application de l'AUC et ATCO Electric Transmission ont entamé des discussions en vue d'arriver à un règlement en janvier 2022. Le 18 mars 2022, la direction de la mise en application de l'AUC et ATCO Electric Transmission ont conclu les discussions et informé l'AUC que les parties étaient parvenues à un règlement sur toutes les questions. Le 14 avril 2022, la direction de la mise en application de l'AUC et ATCO Electric Transmission ont déposé le règlement auprès de l'AUC, qui reflète une sanction administrative convenue de 31 M\$, un engagement à modifier la demande de compte de report en cours pour garantir que la base tarifaire supplémentaire estimée à 11 M\$ reste exclue des tarifs des clients, et la mise en œuvre de pratiques et politiques révisées. Le 29 juin 2022, l'AUC a rendu une décision approuvant le règlement dans son intégralité.

Au quatrième trimestre de 2021 et au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a comptabilisé respectivement des coûts de 14 M\$ et de 27 M\$ (après impôt) liés à de la procédure. Puisque cette procédure ne fait pas partie du cours normal des activités, ces coûts ont été exclus du résultat ajusté.

Norme sur la vaccination contre la COVID-19 en milieu de travail

Afin de protéger la santé et la sécurité des employés, des partenaires d'affaires, des clients et des collectivités, la société a exigé que ses employés, sous réserve de certaines exemptions, soient vaccinés contre la COVID-19 à compter du 1^{er} janvier 2022. Les employés qui n'ont pas démontré qu'ils étaient vaccinés ou n'avaient pas d'exemption approuvée ont été mis en congé sans solde et se sont ensuite vu offrir une indemnité de départ. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a engagé 8 M\$ après impôt liés aux montants payés et comptabilisés. Puisque ces coûts ne font pas partie du cours normal des activités et constituent un élément exceptionnel, ils ont été exclus du résultat ajusté.

Profit sur la vente d'une participation dans une filiale de la société

Le 31 mars 2022, la société et Denendeh Investments Incorporated (DII) ont conclu une convention d'achat d'actions afin d'augmenter la participation de DII dans Northland Utilities Enterprises Ltd. (« NUE ») pour la faire passer de 14 pour cent à 50 pour cent. NUE était une entreprise de services publics d'électricité exerçant ses activités dans les Territoires du Nord-Ouest, au Canada, et une filiale d'ATCO Electric Ltd. La modification de la participation a été réalisée par la vente à DII par la société d'une participation de 36 pour cent dans NUE pour un produit, déduction faite de la trésorerie cédée, de 8 M\$. La transaction donne à la société et à DII une participation respective de 50 pour cent dans NUE.

La convention d'achat d'actions comprend une option de vente aux termes de laquelle la société peut être tenue d'acheter la participation de 36 pour cent qui a été vendue à DII, à la juste valeur de marché, si certaines conditions se présentent.

Depuis le 31 mars 2022, la société ne consolide plus NUE à titre de filiale contrôlée et comptabilise plutôt sa participation dans NUE comme une participation dans une coentreprise selon la méthode de la mise en équivalence. La transaction a donné lieu à un profit sur la vente de 5 M\$ après impôt. Puisque le profit sur la vente n'a pas été réalisé dans le cours normal des activités, il a été exclu du résultat ajusté.

Transition des services gérés de TI

En 2020, la société mère de la société, Canadian Utilities Limited, a conclu un accord-cadre de services avec IBM Canada Ltd. (« IBM ») (depuis remplacée par Kyndryl Canada Ltd.) pour la prestation de services gérés de technologie de l'information (« TI »). Ces services étaient auparavant fournis par Wipro Ltd. (« Wipro ») aux termes d'un accord-cadre de services de dix ans échéant en décembre 2024. La transition des services gérés de TI pour passer de Wipro à IBM a commencé le 1^{er} février 2021 et était achevée au 31 décembre 2021.

En outre, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la société a comptabilisé des coûts de transition de respectivement 8 M\$ et 34 M\$ (6 M\$ et 26 M\$ après impôt). Les coûts de transition sont liés à la transition des services gérés de TI pour passer de Wipro à IBM. Puisque ces coûts ne figurent pas dans le cours normal des activités, ils ont été exclus du résultat ajusté.

Activités à tarifs réglementés

ATCO Electric, ATCO Electric Yukon, Northland Utilities (NWT), Northland Utilities (Yellowknife), 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 comptabilisent 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 et 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 les facturer aux clients.	La société comptabilise les coûts lorsqu'ils sont engagés, mais elle ne comptabilise pas de recouvrement avant que les tarifs facturés aux clients 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 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 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
<i>Produits supplémentaires facturés au cours de la période considérée</i>				
Frais futurs d'enlèvement et de remise en état des lieux ¹⁾	29	26	91	85
<i>Produits à facturer au cours de périodes ultérieures</i>				
Impôt différé ²⁾	(18)	(17)	(63)	(71)
Gel des tarifs de distribution ³⁾	–	(20)	–	(95)
Incidence du temps plus chaud ⁴⁾	(6)	(4)	(8)	(5)
<i>Règlement des décisions d'ordre réglementaire et autres éléments</i>				
Gel des tarifs de distribution ³⁾	19	–	84	–
Autres	(14)	7	(17)	10
	10	(8)	87	(76)

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

3) Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, en réaction à la pandémie de COVID-19, ATCO Electric Distribution et ATCO Gas Distribution ont demandé un allègement tarifaire provisoire pour les clients afin de geler les tarifs de distribution de base actuels. Après avoir obtenu l'approbation de l'AUC, ATCO Electric Distribution et ATCO Gas Distribution ont comptabilisé une diminution du résultat de 20 M\$ (après impôt) et de 95 M\$ (après impôt) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos 30 septembre 2021. Selon les directives de l'AUC, le recouvrement des tarifs différés de 2021 sera maximisé en 2022. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, des montants de 19 M\$ (après impôt) et de 84 M\$ (après impôt) ont été facturés aux clients.

4) Les tarifs des clients d'ATCO Gas Distribution 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 attribuables aux températures inférieures ou supérieures à la normale pour la période considérée sont remboursés aux clients ou recouvrés auprès de ceux-ci au cours des périodes ultérieures.

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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'élève à 4 M\$ et à 11 M\$ (3 M\$ et 10 M\$ en 2021).

4. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

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

2022			
2021	Électricité ¹⁾	Gaz naturel ¹⁾	Total
Sources de revenus			
Prestation de services			
Services de distribution	140	170	310
	149	158	307
Services de transport	176	82	258
	160	76	236
Apports de clients	8	6	14
	8	5	13
Droits de franchise	9	46	55
	7	41	48
Total – prestation de services	333	304	637
	324	280	604
Autres	20	2	22
	17	2	19
Total	353	306	659
	341	282	623

1) Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, les secteurs Électricité et Gaz naturel comprennent des produits des activités ordinaires non facturés de 100 M\$ (83 M\$ en 2021).

Le tableau qui suit présente une ventilation des produits des activités ordinaires de chaque secteur d'exploitation pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre.

2022			
2021	Électricité ¹⁾	Gaz naturel ¹⁾	Total
Sources de revenus			
Prestation de services			
Services de distribution	462	722	1 184
	401	582	983
Services de transport	535	253	788
	506	228	734
Apports de clients	24	16	40
	25	15	40
Droits de franchise	28	216	244
	24	163	187
Total – prestation de services	1 049	1 207	2 256
	956	988	1 944
Autres	50	8	58
	44	9	53
Total	1 099	1 215	2 314
	1 000	997	1 997

1) Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, les secteurs Électricité et Gaz naturel comprennent des produits des activités ordinaires non facturés de 100 M\$ (83 M\$ en 2021). Au 30 septembre 2022, un montant de 100 M\$ au titre des produits des activités ordinaires non facturés était compris dans les créances d'exploitation et actifs sur contrats (83 M\$ au 31 décembre 2021).

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

	Entreprises de services publics, transport et distribution	Terrains et bâtiments	Travaux de construction en cours	Autres	Total
Coût					
31 décembre 2021	20 270	616	324	677	21 887
Entrées	–	–	600	–	600
Transferts	336	4	(355)	15	–
Mises hors service et cessions	(64)	(2)	–	(22)	(88)
Vente d'une participation dans une filiale (note 3)	(111)	(8)	(2)	(5)	(126)
30 septembre 2022	20 431	610	567	665	22 273
Cumul des amortissements					
31 décembre 2021	5 158	171	–	341	5 670
Dotation aux amortissements	341	12	–	32	385
Mises hors service et cessions	(64)	(2)	–	(22)	(88)
Vente d'une participation dans une filiale (note 3)	(52)	(3)	–	(2)	(57)
30 septembre 2022	5 383	178	–	349	5 910
Valeur comptable nette					
31 décembre 2021	15 112	445	324	336	16 217
30 septembre 2022	15 048	432	567	316	16 363

Les entrées d'immobilisations corporelles comprennent des intérêts incorporés au coût de l'actif pendant la construction de 5 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (8 M\$ en 2021).

PIPELINE DE GAZ NATUREL PIONEER

Le 25 février 2022, ATCO Gas and Pipelines Ltd., filiale entièrement détenue par la société, a conclu une transaction visant à transférer un tronçon de 30 kilomètres du pipeline de gaz naturel Pioneer à Nova Gas Transmission Ltd. pour 63 M\$. Cet actif était auparavant comptabilisé en tant qu'actif détenu en vue de la vente au poste « Charges payées d'avance et autres actifs courants » aux états consolidés de la situation financière. Le produit de la vente est inclus dans les autres activités d'investissement, dans les tableaux consolidés intermédiaires non audités des flux de trésorerie.

6. DETTE À COURT TERME

Au 30 septembre 2022, la société avait des billets de trésorerie en cours d'un montant de 19 M\$ à un taux d'intérêt effectif de 3,39 pour cent, venant à échéance en octobre 2022 (au 31 décembre 2021, billets de trésorerie en cours d'un montant de 206 M\$ à un taux d'intérêt moyen pondéré effectif de 0,32 pour cent, venant à échéance en janvier 2022).

7. DETTE À LONG TERME

Le 7 septembre 2022, la société a émis des débentures à 4,773 pour cent totalisant 210 M\$ et échéant le 14 septembre 2052.

Le 1^{er} avril 2022, la société a remboursé 125 M\$ de débentures à 9,92 pour cent.

Le 5 septembre 2021, la société a émis des débentures à 3,174 pour cent totalisant 460 M\$ et échéant le 5 septembre 2051.

8. ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

DIVIDENDES

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(en dollars par action)	2022	2021	2022	2021
Actions privilégiées				
Actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif				
Série 1, 4,60 %	0,2875	0,2875	0,8625	0,8625
Série 4, 2,292 % ¹⁾	0,1433	0,1433	0,4298	0,4236
Actions privilégiées de la société mère				
Actions privilégiées perpétuelles de second rang à dividende cumulatif				
Série V, 4,60 %	–	0,1706	–	0,7456

1) Avec prise d'effet le 1^{er} juin 2021, le taux de dividende annuel des actions privilégiées de série 4 a été rajusté à 2,292 pour cent pour la période de cinq ans allant du 1^{er} juin 2021 au 31 mai 2026. Avant le rajustement le 1^{er} juin 2021, le taux de dividende annuel était de 2,243 pour cent.

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 13 octobre 2022, la société a déclaré, pour le quatrième trimestre, des dividendes admissibles de 0,2875 \$ par action privilégiée de série 1 et de 0,14325 \$ par action privilégiée de série 4.

RACHAT D'ACTIONS PRIVILÉGIÉES À LA SOCIÉTÉ MÈRE

Le 27 août 2021, la société a racheté toutes les actions privilégiées de série V à 4,60 pour cent émises, en contrepartie d'un montant de 79 M\$ majoré des dividendes impayés.

9. ACTIONS DE CATÉGORIE A ET DE CATÉGORIE B

DIVIDENDES

La société a déclaré et versé des dividendes en trésorerie de 19,08 \$ et de 60,01 \$ par action de catégorie A sans droit de vote et par action ordinaire de catégorie B pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (15,26 \$ et 45,65 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021). 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 13 octobre 2022, la société a déclaré un dividende pour le quatrième trimestre de 25,70 \$ par action de catégorie A et de catégorie B.

10. 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 un sommaire des 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	
	2022	2021	2022	2021
Dotation aux amortissements	135	132	409	399
Charge d'impôt	28	19	149	78
Apports de clients affectés à l'agrandissement des installations	37	20	136	117
Dotation à l'amortissement des apports de clients	(14)	(13)	(40)	(40)
Charges financières, montant net	88	91	268	272
Produit (charge) d'impôt	6	2	(2)	(20)
Autres	4	(2)	(2)	(3)
	284	249	918	803

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre, la trésorerie se ventile comme suit :

	2022	2021
Trésorerie	148	32
Avances à court terme consenties à la société mère	22	65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	170	97
Dette bancaire	–	(4)
Avances à court terme consenties par la société mère	–	(65)
	170	28

11. 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.

Évalués au coût amorti

Trésorerie, avances à court terme consenties à la société mère, créances d'exploitation et actifs sur contrats, créances clients 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, dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées et dette à court terme

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 le taux d'emprunt actuel 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.

Évaluations récurrentes	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Passifs financiers				
Dette à long terme	8 484	7 579	8 401	9 921