



Une société d'**ATCO**

CU INC.

ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉ)

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2023

# 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><i>Renseignements généraux</i></b>                      |      |
| 1. La société et ses activités .....                       | 7    |
| 2. Mode de présentation .....                              | 7    |
| <b><i>Information sur la performance financière</i></b>    |      |
| 3. Informations sectorielles .....                         | 8    |
| 4. Produits des activités ordinaires .....                 | 13   |
| <b><i>Information sur la situation financière</i></b>      |      |
| 5. Immobilisations corporelles.....                        | 14   |
| 6. Dette à long terme .....                                | 15   |
| 7. Actions privilégiées .....                              | 15   |
| 8. Actions de catégorie A et de catégorie B .....          | 15   |
| <b><i>Renseignements sur les flux de trésorerie</i></b>    |      |
| 9. Informations sur les flux de trésorerie .....           | 16   |
| <b><i>Risques</i></b>                                      |      |
| 10. Instruments financiers .....                           | 17   |

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

| (en millions de dollars canadiens)             | Note | Trimestres clos les<br>30 septembre |       | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |         |
|------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|---------|
|                                                |      | 2023                                | 2022  | 2023                                             | 2022    |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>       | 4    | <b>601</b>                          | 659   | <b>2 148</b>                                     | 2 314   |
| <b>Coûts et charges</b>                        |      |                                     |       |                                                  |         |
| Salaires, traitements et avantages             |      | (51)                                | (49)  | (154)                                            | (150)   |
| Transport et distribution d'énergie            |      | (72)                                | (68)  | (215)                                            | (201)   |
| Entretien des immobilisations corporelles      |      | (57)                                | (52)  | (148)                                            | (121)   |
| Coûts du combustible                           |      | (2)                                 | (3)   | (9)                                              | (10)    |
| Achat d'électricité                            |      | (14)                                | (10)  | (43)                                             | (52)    |
| Dotation aux amortissements et perte de valeur |      | (141)                               | (135) | (431)                                            | (409)   |
| Droits de franchise                            |      | (49)                                | (55)  | (220)                                            | (244)   |
| Impôt foncier et autres taxes                  |      | (16)                                | (17)  | (52)                                             | (51)    |
| Autres                                         |      | (60)                                | (61)  | (194)                                            | (191)   |
|                                                |      | (462)                               | (450) | (1 466)                                          | (1 429) |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>                 |      | <b>139</b>                          | 209   | <b>682</b>                                       | 885     |
| Produit d'intérêts                             |      | 1                                   | 1     | 4                                                | 3       |
| Charge d'intérêts                              |      | (92)                                | (89)  | (271)                                            | (271)   |
| <b>Charges financières, montant net</b>        |      | <b>(91)</b>                         | (88)  | <b>(267)</b>                                     | (268)   |
| <b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>    |      | <b>48</b>                           | 121   | <b>415</b>                                       | 617     |
| <b>Charge d'impôt</b>                          |      | <b>(12)</b>                         | (28)  | <b>(93)</b>                                      | (149)   |
| <b>Bénéfice de la période</b>                  |      | <b>36</b>                           | 93    | <b>322</b>                                       | 468     |

Se reporter aux notes annexes.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

|                                                                                           | Trimestres clos les<br>30 septembre |      | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------------------------------------------|------|
| (en millions de dollars canadiens)                                                        | 2023                                | 2022 | 2023                                             | 2022 |
| <b>Bénéfice de la période</b>                                                             | <b>36</b>                           | 93   | <b>322</b>                                       | 468  |
| <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>8</b>                            | (3)  | <b>4</b>                                         | 33   |
| <b>Résultat global de la période</b>                                                      | <b>44</b>                           | 90   | <b>326</b>                                       | 501  |

1) Déduction faite d'impôts sur le résultat de (2) M\$ et de (1) M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 [1 M\$ et (10) M\$ en 2022].

Se reporter aux notes annexes.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

|                                                                                            |      | 30 septembre  | 31 décembre   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| (en millions de dollars canadiens)                                                         | Note | 2023          | 2022          |
| <b>ACTIF</b>                                                                               |      |               |               |
| <b>Actifs courants</b>                                                                     |      |               |               |
| Trésorerie                                                                                 |      | 22            | 7             |
| Créances d'exploitation et actifs sur contrats                                             |      | 256           | 531           |
| Créances clients à recevoir de la société mère et de sociétés liées                        |      | 5             | 6             |
| Stocks                                                                                     |      | 23            | 17            |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants                                          |      | 47            | 15            |
|                                                                                            |      | 353           | 576           |
| <b>Actifs non courants</b>                                                                 |      |               |               |
| Immobilisations corporelles                                                                | 5    | 16 839        | 16 533        |
| Immobilisations incorporelles                                                              |      | 813           | 755           |
| Actifs au titre des droits d'utilisation                                                   |      | 17            | 15            |
| Participation dans une coentreprise                                                        |      | 16            | 17            |
| Autres actifs                                                                              |      | 50            | 54            |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                    |      | <b>18 088</b> | <b>17 950</b> |
| <b>PASSIF</b>                                                                              |      |               |               |
| <b>Passifs courants</b>                                                                    |      |               |               |
| Dette bancaire                                                                             |      | 1             | –             |
| Avances à court terme consenties par la société mère                                       |      | 9             | 19            |
| Dettes d'exploitation et charges à payer                                                   |      | 374           | 588           |
| Dettes d'exploitation envers la société mère et des sociétés liées                         |      | 25            | 57            |
| Obligations locatives                                                                      |      | 1             | 1             |
| Provisions et autres passifs courants                                                      | 9    | 2             | 61            |
| Dette à long terme                                                                         | 6    | 120           | 100           |
|                                                                                            |      | 532           | 826           |
| <b>Passifs non courants</b>                                                                |      |               |               |
| Passifs d'impôt différé                                                                    |      | 1 755         | 1 659         |
| Obligations au titre des avantages de retraite                                             |      | 112           | 115           |
| Apports de clients                                                                         |      | 1 977         | 1 911         |
| Obligations locatives                                                                      |      | 15            | 14            |
| Autres passifs                                                                             |      | 9             | 11            |
| Dette à long terme                                                                         | 6    | 8 604         | 8 385         |
| <b>Total du passif</b>                                                                     |      | <b>13 004</b> | <b>12 921</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                    |      |               |               |
| Actions privilégiées                                                                       |      | 187           | 187           |
| <b>Capitaux propres attribuables au porteur 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                                                                   |      | 3 841         | 3 786         |
|                                                                                            |      | 4 897         | 4 842         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                          |      | <b>5 084</b>  | <b>5 029</b>  |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                             |      | <b>18 088</b> | <b>17 950</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 et de<br>catégorie B | Actions<br>privilégiées | Résultats non<br>distribués | Cumul<br>des autres<br>éléments du<br>résultat global | Total des<br>capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|
| 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<br>de retraite virés aux résultats<br>non distribués |      | –                                              | –                       | 33                          | (33)                                                  | –                                |
| Dividendes                                                                       | 7,8  | –                                              | –                       | (351)                       | –                                                     | (351)                            |
| 30 septembre 2022                                                                |      | 1 056                                          | 187                     | 3 801                       | –                                                     | 5 044                            |
| 31 décembre 2022                                                                 |      | 1 056                                          | 187                     | 3 786                       | –                                                     | 5 029                            |
| Bénéfice de la période                                                           |      | –                                              | –                       | 322                         | –                                                     | 322                              |
| Autres éléments du résultat global                                               |      | –                                              | –                       | –                           | 4                                                     | 4                                |
| Profits sur les prestations<br>de retraite virés aux résultats<br>non distribués |      | –                                              | –                       | 4                           | (4)                                                   | –                                |
| Dividendes                                                                       | 7,8  | –                                              | –                       | (271)                       | –                                                     | (271)                            |
| 30 septembre 2023                                                                |      | 1 056                                          | 187                     | 3 841                       | –                                                     | 5 084                            |

*Se reporter aux notes annexes.*

# TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

|                                                                                                             |      | Trimestres clos les<br>30 septembre |              | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------|
| (en millions de dollars canadiens)                                                                          | Note | 2023                                | 2022         | 2023                                             | 2022         |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                             |      |                                     |              |                                                  |              |
| Bénéfice de la période                                                                                      |      | 36                                  | 93           | 322                                              | 468          |
| Ajustements visant le rapprochement du résultat et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 9    | 250                                 | 284          | 843                                              | 918          |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                                |      | 35                                  | (19)         | (21)                                             | 35           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                                 |      | <b>321</b>                          | <b>358</b>   | <b>1 144</b>                                     | <b>1 421</b> |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                           |      |                                     |              |                                                  |              |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                                       |      | (249)                               | (230)        | (694)                                            | (583)        |
| Produit de la cession d'immobilisations corporelles                                                         |      | –                                   | –            | 1                                                | –            |
| Entrées d'immobilisations incorporelles                                                                     |      | (35)                                | (31)         | (89)                                             | (91)         |
| 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                                                |      | (17)                                | 24           | (33)                                             | 30           |
| Autres                                                                                                      | 5    | –                                   | 1            | (2)                                              | 59           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                               |      | <b>(301)</b>                        | <b>(236)</b> | <b>(817)</b>                                     | <b>(577)</b> |
| <b>Activités de financement</b>                                                                             |      |                                     |              |                                                  |              |
| Remboursement de titres de créance à court terme, montant net                                               |      | –                                   | (216)        | –                                                | (187)        |
| Émission de titres de créance à long terme                                                                  | 6    | 340                                 | 210          | 340                                              | 210          |
| Remboursement sur la dette à long terme                                                                     | 6    | –                                   | –            | (100)                                            | (125)        |
| Remboursement au titre des obligations locatives                                                            |      | (1)                                 | –            | (1)                                              | (1)          |
| Dividendes versés sur les actions privilégiées                                                              | 7    | (1)                                 | (1)          | (5)                                              | (5)          |
| Dividendes versés au porteur d'actions de catégorie A et de catégorie B                                     | 8    | (85)                                | (111)        | (264)                                            | (346)        |
| Intérêts payés                                                                                              |      | (89)                                | (85)         | (273)                                            | (270)        |
| Autres                                                                                                      |      | (2)                                 | (2)          | –                                                | (2)          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                                 |      | <b>162</b>                          | <b>(205)</b> | <b>(303)</b>                                     | <b>(726)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>                                                           |      | <b>182</b>                          | <b>(83)</b>  | <b>24</b>                                        | <b>118</b>   |
| Solde au début de la période                                                                                |      | (170)                               | 253          | (12)                                             | 52           |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                         | 9    | <b>12</b>                           | <b>170</b>   | <b>12</b>                                        | <b>170</b>   |

Se reporter aux notes annexes.

# NOTES ANNEXES

(NON AUDITÉ)

30 SEPTEMBRE 2023

(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<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 ainsi que la quote-part revenant à la société pour sa participation dans une coentreprise. Dans les présents états financiers, la « société » s'entend de CU Inc., de ses filiales et de sa coentreprise.

## 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 2022, 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 25 octobre 2023.

### 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

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

| <b>2023</b>                                         |                    |                    |                                         |                                       |                            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| <b>2022</b>                                         | <b>Électricité</b> | <b>Gaz naturel</b> | <b>Siège social et autres activités</b> | <b>Éliminations intersectorielles</b> | <b>Chiffres consolidés</b> |
| Produits des activités ordinaires – externes        | <b>306</b>         | <b>295</b>         | –                                       | –                                     | <b>601</b>                 |
|                                                     | 353                | 306                | –                                       | –                                     | 659                        |
| Produits des activités ordinaires – intersectoriels | <b>2</b>           | –                  | –                                       | <b>(2)</b>                            | –                          |
|                                                     | 1                  | 1                  | –                                       | (2)                                   | –                          |
| Produits des activités ordinaires                   | <b>308</b>         | <b>295</b>         | –                                       | <b>(2)</b>                            | <b>601</b>                 |
|                                                     | 354                | 307                | –                                       | (2)                                   | 659                        |
| Charges d'exploitation <sup>1)</sup>                | <b>(131)</b>       | <b>(192)</b>       | –                                       | <b>2</b>                              | <b>(321)</b>               |
|                                                     | (123)              | (194)              | –                                       | 2                                     | (315)                      |
| Dotation aux amortissements                         | <b>(79)</b>        | <b>(62)</b>        | –                                       | –                                     | <b>(141)</b>               |
|                                                     | (76)               | (59)               | –                                       | –                                     | (135)                      |
| Charges financières, montant net                    | <b>(57)</b>        | <b>(34)</b>        | –                                       | –                                     | <b>(91)</b>                |
|                                                     | (55)               | (32)               | (1)                                     | –                                     | (88)                       |
| Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat        | <b>41</b>          | <b>7</b>           | –                                       | –                                     | <b>48</b>                  |
|                                                     | 100                | 22                 | (1)                                     | –                                     | 121                        |
| Charge d'impôt                                      | <b>(10)</b>        | <b>(2)</b>         | –                                       | –                                     | <b>(12)</b>                |
|                                                     | (23)               | (5)                | –                                       | –                                     | (28)                       |
| Bénéfice (perte) de la période                      | <b>31</b>          | <b>5</b>           | –                                       | –                                     | <b>36</b>                  |
|                                                     | 77                 | 17                 | (1)                                     | –                                     | 93                         |
| Résultat ajusté                                     | <b>83</b>          | <b>(9)</b>         | –                                       | –                                     | <b>74</b>                  |
|                                                     | 81                 | 6                  | (1)                                     | –                                     | <b>86</b>                  |
| Dépenses en immobilisations <sup>3)</sup>           | <b>156</b>         | <b>133</b>         | –                                       | –                                     | <b>289</b>                 |
|                                                     | 136                | 129                | –                                       | –                                     | 265                        |

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

| <b>2023</b>                                         |                    |                    |                                         |                                       |                            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|
| <b>2022</b>                                         | <b>Électricité</b> | <b>Gaz naturel</b> | <b>Siège social et autres activités</b> | <b>Éliminations intersectorielles</b> | <b>Chiffres consolidés</b> |
| Produits des activités ordinaires – externes        | <b>1 022</b>       | <b>1 126</b>       | –                                       | –                                     | <b>2 148</b>               |
|                                                     | 1 099              | 1 215              | –                                       | –                                     | 2 314                      |
| Produits des activités ordinaires – intersectoriels | <b>4</b>           | –                  | –                                       | <b>(4)</b>                            | –                          |
|                                                     | 2                  | 2                  | –                                       | (4)                                   | –                          |
| Produits des activités ordinaires                   | <b>1 026</b>       | <b>1 126</b>       | –                                       | <b>(4)</b>                            | <b>2 148</b>               |
|                                                     | 1 101              | 1 217              | –                                       | (4)                                   | 2 314                      |
| Charges d'exploitation <sup>1)</sup>                | <b>(381)</b>       | <b>(658)</b>       | –                                       | <b>4</b>                              | <b>(1 035)</b>             |
|                                                     | (374)              | (650)              | –                                       | 4                                     | (1 020)                    |
| Dotation aux amortissements et perte de valeur      | <b>(246)</b>       | <b>(185)</b>       | –                                       | –                                     | <b>(431)</b>               |
|                                                     | (233)              | (176)              | –                                       | –                                     | (409)                      |
| Charges financières, montant net                    | <b>(167)</b>       | <b>(99)</b>        | <b>(1)</b>                              | –                                     | <b>(267)</b>               |
|                                                     | (166)              | (99)               | (3)                                     | –                                     | (268)                      |
| Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat        | <b>232</b>         | <b>184</b>         | <b>(1)</b>                              | –                                     | <b>415</b>                 |
|                                                     | 328                | 292                | (3)                                     | –                                     | 617                        |
| Produit (charge) d'impôt                            | <b>(51)</b>        | <b>(42)</b>        | –                                       | –                                     | <b>(93)</b>                |
|                                                     | (82)               | (68)               | 1                                       | –                                     | (149)                      |
| Bénéfice (perte) de la période                      | <b>181</b>         | <b>142</b>         | <b>(1)</b>                              | –                                     | <b>322</b>                 |
|                                                     | 246                | 224                | (2)                                     | –                                     | 468                        |
| Résultat ajusté                                     | <b>229</b>         | <b>127</b>         | <b>(1)</b>                              | –                                     | <b>355</b>                 |
|                                                     | 256                | 163                | (2)                                     | –                                     | 417                        |
| Total de l'actif <sup>2)</sup>                      | <b>10 674</b>      | <b>7 468</b>       | <b>31</b>                               | <b>(85)</b>                           | <b>18 088</b>              |
|                                                     | 10 516             | 7 451              | 66                                      | (83)                                  | 17 950                     |
| Dépenses en immobilisations <sup>3)</sup>           | <b>450</b>         | <b>345</b>         | –                                       | –                                     | <b>795</b>                 |
|                                                     | 367                | 316                | –                                       | –                                     | 683                        |

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

2) Les chiffres comparatifs de 2022 sont au 31 décembre 2022.

3) Compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles et des intérêts de 5 M\$ et de 12 M\$ incorporés au coût de l'actif pendant la construction pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (4 M\$ et 9 M\$ en 2022).

## 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.

| <b>2023</b>                                           |             |             |                                  |                                |                     |
|-------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| <b>2022</b>                                           | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Résultat ajusté                                       | <b>83</b>   | <b>(9)</b>  | –                                | –                              | <b>74</b>           |
|                                                       | 81          | 6           | (1)                              | –                              | 86                  |
| Activités à tarifs réglementés                        | <b>(49)</b> | <b>15</b>   | –                                | –                              | <b>(34)</b>         |
|                                                       | (2)         | 12          | –                                | –                              | 10                  |
| Décision concernant des questions liées aux TI        | <b>(4)</b>  | <b>(1)</b>  | –                                | –                              | <b>(5)</b>          |
|                                                       | (3)         | (1)         | –                                | –                              | (4)                 |
| Dividendes sur les actions privilégiées de la société | <b>1</b>    | –           | –                                | –                              | <b>1</b>            |
|                                                       | 1           | –           | –                                | –                              | 1                   |
| Bénéfice (perte) de la période                        | <b>31</b>   | <b>5</b>    | –                                | –                              | <b>36</b>           |
|                                                       | 77          | 17          | (1)                              | –                              | 93                  |

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

| <b>2023</b>                                                            |             |             |                                  |                                |                     |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------|
| <b>2022</b>                                                            | Électricité | Gaz naturel | Siège social et autres activités | Éliminations intersectorielles | Chiffres consolidés |
| Résultat ajusté                                                        | <b>229</b>  | <b>127</b>  | <b>(1)</b>                       | –                              | <b>355</b>          |
|                                                                        | 256         | 163         | (2)                              | –                              | 417                 |
| Transition des services gérés de TI                                    | <b>(1)</b>  | <b>(1)</b>  | –                                | –                              | <b>(2)</b>          |
|                                                                        | –           | –           | –                                | –                              | –                   |
| Activités à tarifs réglementés                                         | <b>(33)</b> | <b>20</b>   | –                                | –                              | <b>(13)</b>         |
|                                                                        | 19          | 68          | –                                | –                              | 87                  |
| Décision concernant des questions liées aux TI                         | <b>(9)</b>  | <b>(6)</b>  | –                                | –                              | <b>(15)</b>         |
|                                                                        | (7)         | (4)         | –                                | –                              | (11)                |
| Perte de valeur                                                        | <b>(8)</b>  | –           | –                                | –                              | <b>(8)</b>          |
|                                                                        | –           | –           | –                                | –                              | –                   |
| 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                   |
| Dividendes sur les actions privilégiées de la société                  | <b>3</b>    | <b>2</b>    | –                                | –                              | <b>5</b>            |
|                                                                        | 3           | 2           | –                                | –                              | 5                   |
| Bénéfice (perte) de la période                                         | <b>181</b>  | <b>142</b>  | <b>(1)</b>                       | –                              | <b>322</b>          |
|                                                                        | 246         | 224         | (2)                              | –                              | 468                 |

## Transition des services gérés de TI

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023, la société a comptabilisé des frais juridiques et autres coûts supplémentaires de 2 M\$ (après impôt) dans le cadre du litige concernant les accords-cadres de services de Wipro Ltd., qui a été réglé le 26 février 2023. L'incidence a été comptabilisée dans les autres charges des états consolidés intermédiaires non audités du résultat, dans les provisions et autres passifs courants des états consolidés intermédiaires non audités de la situation financière, et dans les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (activités d'exploitation) des tableaux consolidés intermédiaires non audités des flux de trésorerie. 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 Transmission, ATCO Electric Distribution, 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<br>30 septembre |      | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------------------------------------------|------|
|                                                                            | 2023                                | 2022 | 2023                                             | 2022 |
| <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>     | 24                                  | 29   | 90                                               | 91   |
| <i>Produits à facturer au cours de périodes ultérieures</i>                |                                     |      |                                                  |      |
| Impôt différé <sup>2)</sup>                                                | (38)                                | (18) | (110)                                            | (63) |
| Incidence du temps plus chaud <sup>3)</sup>                                | (3)                                 | (6)  | (10)                                             | (8)  |
| <i>Règlement des décisions d'ordre réglementaire et autres éléments</i>    |                                     |      |                                                  |      |
| Gel des tarifs de distribution <sup>4)</sup>                               | 4                                   | 19   | 13                                               | 84   |
| Autres <sup>5)</sup>                                                       | (21)                                | (14) | 4                                                | (17) |
|                                                                            | (34)                                | 10   | (13)                                             | 87   |

- 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) 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 supérieures ou inférieures à la normale pour la période considérée sont remboursés aux clients ou recouverts auprès de ceux-ci au cours des périodes ultérieures.
- 4) En 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. La demande a été approuvée par l'AUC en 2021. Conformément aux directives de l'AUC, le recouvrement des tarifs différés de 2021 a commencé en 2022, et des montants de 4 M\$ (après impôt) et de 13 M\$ (après impôt) (19 M\$ et 84 M\$ après impôt en 2022) ont été facturés aux clients pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.
- 5) Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2023, ATCO Electric Transmission a remboursé aux clients un montant d'environ 17 M\$ (après impôt) pour régler des comptes de report liés principalement à l'impôt foncier et au capital directement attribué.

#### **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 2023 s'élève à 5 M\$ (après impôt) et à 15 M\$ (après impôt) (4 M\$ et 11 M\$ après impôt en 2022).

#### **Perte de valeur d'actifs des services publics d'électricité**

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la société a comptabilisé une perte de valeur de 8 M\$ (après impôt) relativement à certaines centrales électriques d'ATCO Electric Transmission. Ces centrales ont été fermées et leur valeur résiduelle est considérée comme nulle. La perte de valeur a été comptabilisée dans la dotation aux amortissements et perte de valeur des états consolidés intermédiaires non audités du résultat. Puisque la perte de valeur n'a pas été réalisée dans le cours normal des activités, elle a été exclue du résultat ajusté.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la société a comptabilisé des coûts de 27 M\$ (après impôt) relativement à la procédure de mise en application de l'AUC. Puisque cette procédure ne faisait 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<sup>er</sup> 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 est 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 a donné à la société et à DII une participation respective de 50 pour cent dans NUE. La vente de la participation 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.

## 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.

| 2023                           |                           |                           |       |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------|
| 2022                           | Électricité <sup>1)</sup> | Gaz naturel <sup>1)</sup> | Total |
| <b>Sources de revenus</b>      |                           |                           |       |
| <b>Prestation de services</b>  |                           |                           |       |
| Services de distribution       | 143                       | 161                       | 304   |
|                                | 140                       | 170                       | 310   |
| Services de transport          | 129                       | 87                        | 216   |
|                                | 176                       | 82                        | 258   |
| Apports de clients             | 7                         | 5                         | 12    |
|                                | 8                         | 6                         | 14    |
| Droits de franchise            | 9                         | 40                        | 49    |
|                                | 9                         | 46                        | 55    |
| Total – prestation de services | 288                       | 293                       | 581   |
|                                | 333                       | 304                       | 637   |
| <b>Autres</b>                  | 18                        | 2                         | 20    |
|                                | 20                        | 2                         | 22    |
| <b>Total</b>                   | 306                       | 295                       | 601   |
|                                | 353                       | 306                       | 659   |

1) Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, les secteurs Électricité et Gaz naturel comprennent des produits des activités ordinaires non facturés de 84 M\$ (100 M\$ en 2022).

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.

| 2023                           |                           |                           |       |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------|
| 2022                           | Électricité <sup>1)</sup> | Gaz naturel <sup>1)</sup> | Total |
| <b>Sources de revenus</b>      |                           |                           |       |
| <b>Prestation de services</b>  |                           |                           |       |
| Services de distribution       | 454                       | 650                       | 1 104 |
|                                | 462                       | 722                       | 1 184 |
| Services de transport          | 472                       | 260                       | 732   |
|                                | 535                       | 253                       | 788   |
| Apports de clients             | 25                        | 17                        | 42    |
|                                | 24                        | 16                        | 40    |
| Droits de franchise            | 28                        | 192                       | 220   |
|                                | 28                        | 216                       | 244   |
| Total – prestation de services | 979                       | 1 119                     | 2 098 |
|                                | 1 049                     | 1 207                     | 2 256 |
| <b>Autres</b>                  | 43                        | 7                         | 50    |
|                                | 50                        | 8                         | 58    |
| <b>Total</b>                   | 1 022                     | 1 126                     | 2 148 |
|                                | 1 099                     | 1 215                     | 2 314 |

1) Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, les secteurs Électricité et Gaz naturel comprennent des produits des activités ordinaires non facturés de 84 M\$ (100 M\$ en 2022). Au 30 septembre 2023, un montant de 84 M\$ au titre des produits des activités ordinaires non facturés était compris dans les créances d'exploitation et actifs sur contrats (100 M\$ en 2022).

## 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  |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------|--------|
| <b>Coût</b>                                             |                                                            |                       |                                  |        |        |
| 31 décembre 2022                                        | 20 723                                                     | 620                   | 489                              | 690    | 22 522 |
| Entrées                                                 | –                                                          | –                     | 712                              | –      | 712    |
| Transferts                                              | 695                                                        | 5                     | (714)                            | 14     | –      |
| Mises hors service et cessions                          | (60)                                                       | (7)                   | –                                | (26)   | (93)   |
| 30 septembre 2023                                       | 21 358                                                     | 618                   | 487                              | 678    | 23 141 |
| <b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b> |                                                            |                       |                                  |        |        |
| 31 décembre 2022                                        | 5 451                                                      | 182                   | –                                | 356    | 5 989  |
| Dotation aux amortissements et perte de valeur          | 359                                                        | 12                    | –                                | 33     | 404    |
| Mises hors service et cessions                          | (58)                                                       | (7)                   | –                                | (26)   | (91)   |
| 30 septembre 2023                                       | 5 752                                                      | 187                   | –                                | 363    | 6 302  |
| <b>Valeur comptable nette</b>                           |                                                            |                       |                                  |        |        |
| 31 décembre 2022                                        | 15 272                                                     | 438                   | 489                              | 334    | 16 533 |
| 30 septembre 2023                                       | 15 606                                                     | 431                   | 487                              | 315    | 16 839 |

Les entrées d'immobilisations corporelles comprennent des intérêts incorporés au coût de l'actif pendant la construction de 7 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (5 M\$ en 2022).

## 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 » des 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 LONG TERME

Le 20 septembre 2023, la société a émis des débentures à 5,088 pour cent totalisant 340 M\$ et échéant le 20 septembre 2053 (le 14 septembre 2022, la société a émis des débentures à 4,773 pour cent d'un montant de 210 M\$ échéant le 14 septembre 2052).

Le 1<sup>er</sup> mai 2023, la société a remboursé des débentures à 9,4 pour cent d'un montant de 100 M\$ (débentures à 9,92 pour cent d'un montant de 125 M\$ le 1<sup>er</sup> avril 2022).

## 7. ACTIONS PRIVILÉGIÉES

### DIVIDENDES

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

| (en dollars par action)                                | Trimestres clos les<br>30 septembre |        | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |        |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------|--------------------------------------------------|--------|
|                                                        | 2023                                | 2022   | 2023                                             | 2022   |
| <b>Actions privilégiées</b>                            |                                     |        |                                                  |        |
| Actions privilégiées rachetables à dividende cumulatif |                                     |        |                                                  |        |
| Série 1, 4,60 %                                        | 0,2875                              | 0,2875 | 0,8625                                           | 0,8625 |
| Série 4, 2,292 %                                       | 0,1433                              | 0,1433 | 0,4298                                           | 0,4298 |

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 12 septembre 2023, la société a déclaré des dividendes pour le quatrième trimestre de 0,2875 \$ par action privilégiée de série 1 et de 0,14325 \$ par action privilégiée de série 4, payables le 1<sup>er</sup> décembre 2023 aux porteurs d'actions inscrits au 2 novembre 2023.

## 8. ACTIONS DE CATÉGORIE A ET DE CATÉGORIE B

### DIVIDENDES

La société a déclaré et versé des dividendes en trésorerie de 14,60 \$ et de 45,82 \$ par action de catégorie A sans droit de vote (« action de catégorie A ») et par action ordinaire de catégorie B (« action de catégorie B ») pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (19,08 \$ et 60,01 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022). 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.

## 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 un sommaire des ajustements visant le rapprochement du résultat et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

|                                                                  | Trimestres clos les<br>30 septembre |      | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |      |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------------------------------------------|------|
|                                                                  | 2023                                | 2022 | 2023                                             | 2022 |
| Dotation aux amortissements et perte de valeur                   | 141                                 | 135  | 431                                              | 409  |
| Charge d'impôt                                                   | 12                                  | 28   | 93                                               | 149  |
| Apports de clients affectés à l'agrandissement des installations | 30                                  | 37   | 108                                              | 136  |
| Dotation à l'amortissement des apports de clients                | (12)                                | (14) | (42)                                             | (40) |
| Charges financières, montant net                                 | 91                                  | 88   | 267                                              | 268  |
| Impôt sur le résultat (payé) recouvré                            | (1)                                 | 6    | (2)                                              | (2)  |
| Autres                                                           | (11)                                | 4    | (12)                                             | (2)  |
|                                                                  | 250                                 | 284  | 843                                              | 918  |

### SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre, la trésorerie se ventile comme suit :

|                                                      | 2023 | 2022 |
|------------------------------------------------------|------|------|
| Trésorerie                                           | 22   | 148  |
| Avances à court terme consenties à la société mère   | –    | 22   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 22   | 170  |
| Dette bancaire                                       | (1)  | –    |
| Avances à court terme consenties par la société mère | (9)  | –    |
| Situation de trésorerie                              | 12   | 170  |

## 10. INSTRUMENTS FINANCIERS

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, 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 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.                                                                                                                                                                                                                                              |
| Titres de créance à long terme et avances à long terme à recevoir d'une coentreprise                                                                                                                                                                                                                                  | 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 2023 |              | 31 décembre 2022 |              |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                  | Valeur comptable  | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| <b>Actifs financiers</b>                                         |                   |              |                  |              |
| Avances à long terme à recevoir d'une coentreprise <sup>1)</sup> | 33                | 31           | 33               | 30           |
| <b>Passifs financiers</b>                                        |                   |              |                  |              |
| Dette à long terme                                               | 8 724             | 7 427        | 8 485            | 7 567        |

1) Une tranche de 3 M\$ (néant en 2022) des avances à long terme à recevoir d'une coentreprise est comptabilisée au poste « Charges payées d'avance et autres actifs courants », et une tranche de 30 M\$ (néant en 2022), au poste « Autres actifs » des états consolidés de la situation financière.