

États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de

NAV CANADA

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

NAV CANADA

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|-------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Notes | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Produits | | | | | |
| Redevances d'usage | | 295 \$ | 284 \$ | 628 \$ | 599 \$ |
| Autres produits | | 10 | 12 | 24 | 29 |
| | | <u>305</u> | <u>296</u> | <u>652</u> | <u>628</u> |
| Charges d'exploitation | | | | | |
| Salaires et avantages du personnel | | 240 | 228 | 475 | 447 |
| Services techniques | | 27 | 26 | 56 | 56 |
| Installations et entretien | | 19 | 18 | 37 | 36 |
| Amortissements | 6, 7 | 37 | 37 | 75 | 73 |
| Autres | | 17 | 19 | 37 | 37 |
| | | <u>340</u> | <u>328</u> | <u>680</u> | <u>649</u> |
| Autres (produits) et charges | | | | | |
| Produits financiers | | (4) | (19) | (9) | (35) |
| Coût financier net lié aux avantages du personnel | 5 | 13 | 13 | 27 | 27 |
| Autres charges financières | | 19 | 20 | 38 | 51 |
| Autres (profits) et pertes | | 2 | 1 | (8) | (6) |
| | | <u>30</u> | <u>15</u> | <u>48</u> | <u>37</u> |
| Bénéfice net (perte nette) avant l'impôt sur le résultat et le mouvement net des comptes de report réglementaires | | | | | |
| | | (65) | (47) | (76) | (58) |
| (Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat | | | | | |
| | 4 | <u>(19)</u> | <u>5</u> | <u>(19)</u> | <u>6</u> |
| Bénéfice net (perte nette) avant le mouvement net des comptes de report réglementaires | | | | | |
| | | <u>(46)</u> | <u>(52)</u> | <u>(57)</u> | <u>(64)</u> |
| Mouvement net des comptes de report réglementaires lié au bénéfice net (à la perte nette), après impôt | | | | | |
| | 3 | 1 | 18 | 15 | 30 |
| Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires | | | | | |
| | 1 | <u>(45) \$</u> | <u>(34) \$</u> | <u>(42) \$</u> | <u>(34) \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|-------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Notes | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires | | (45) \$ | (34) \$ | (42) \$ | (34) \$ |
| Autres éléments du résultat global | | | | | |
| Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net : | | | | | |
| Réévaluations des régimes à prestations définies du personnel | 5 | – | 158 | 100 | 476 |
| Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global | 3 | – | (158) | (100) | (476) |
| | | – | – | – | – |
| Éléments qui seront reclassés dans le résultat net : | | | | | |
| Amortissement de la perte sur les couvertures de flux de trésorerie | | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie | | 7 | – | 8 | 36 |
| Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global | 3 | (8) | (1) | (9) | (37) |
| | | – | – | – | – |
| Total des autres éléments du résultat global | | – | – | – | – |
| Total du résultat global | 1 | (45) \$ | (34) \$ | (42) \$ | (34) \$ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Notes | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
|--|-------|--------------------|-----------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 134 \$ | 222 \$ |
| Débiteurs et autres | | 75 | 107 |
| Placements | 8 | 70 | 95 |
| Autres | | 11 | 11 |
| | | <u>290</u> | <u>435</u> |
| Actifs non courants | | | |
| Placement sous forme d'actions privilégiées | 4, 8 | 366 | 350 |
| Avantages du personnel | 5 | 9 | 11 |
| Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence | | 7 | 7 |
| Immobilisations corporelles | 6 | 706 | 705 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 929 | 930 |
| Autres actifs non courants | | 4 | 3 |
| | | <u>2 021</u> | <u>2 006</u> |
| Total des actifs | | <u>2 311</u> | <u>2 441</u> |
| Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires | 3 | 1 390 | 1 475 |
| Total des actifs et des soldes débiteurs des comptes de report réglementaires | | <u>3 701 \$</u> | <u>3 916 \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Notes | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
|--|-------|--------------------|-----------------|
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 212 \$ | 230 \$ |
| Produits différés | | 6 | 6 |
| Remboursement au titre des redevances d'usage à payer | | – | 60 |
| Partie courante de la dette à long terme | | 375 | 375 |
| | | <u>593</u> | <u>671</u> |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | | 1 220 | 1 220 |
| Avantages du personnel | 5 | 1 508 | 1 586 |
| Passif d'impôt différé | 4 | 38 | 55 |
| Passif dérivé | 8 | 2 | 12 |
| Autres passifs non courants | | 2 | 2 |
| | | <u>2 770</u> | <u>2 875</u> |
| Total des passifs | | <u>3 363</u> | <u>3 546</u> |
| Capitaux propres | | | |
| Résultats non distribués (déficit) | | (14) | 28 |
| | | <u>(14)</u> | <u>28</u> |
| Total des capitaux propres | | <u>(14)</u> | <u>28</u> |
| Total des passifs et des capitaux propres | | <u>3 349</u> | <u>3 574</u> |
| Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires | 3 | 352 | 342 |
| Engagements | 9 | | |
| Événements postérieurs à la date de clôture | 10 | | |
| Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs des comptes de report réglementaires | | <u>3 701 \$</u> | <u>3 916 \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Résultats non distribués (déficit) | Cumul des autres éléments du résultat global | Total |
|---|--|---|----------------|
| Solde au 31 août 2016 | 28 \$ | – \$ | 28 \$ |
| Bénéfice net (perte nette) et mouvement net des comptes de report réglementaires | (34) | – | (34) |
| Autres éléments du résultat global | – | – | – |
| Solde au 28 février 2017 | <u>(6) \$</u> | <u>– \$</u> | <u>(6) \$</u> |
| | | | |
| Solde au 31 août 2017 | 28 \$ | – \$ | 28 \$ |
| Bénéfice net (perte nette) et mouvement net des comptes de report réglementaires | (42) | – | (42) |
| Autres éléments du résultat global | – | – | – |
| Solde au 28 février 2018 | <u>(14) \$</u> | <u>– \$</u> | <u>(14) \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| | Notes | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|-------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Flux de trésorerie liés aux activités suivantes : | | | | | |
| Exploitation | | | | | |
| Montants reçus au titre des redevances d'usage | | 286 \$ | 280 \$ | 630 \$ | 615 \$ |
| Remboursement au titre des redevances d'usage | | (33) | – | (33) | – |
| Autres montants reçus | | 12 | 14 | 25 | 24 |
| Remboursement au titre de la taxe à la consommation | | – | – | – | 3 |
| Paiements à des membres du personnel et à des fournisseurs | | (257) | (244) | (528) | (492) |
| Cotisations aux régimes de retraite – services rendus au cours de la période | 5 | (26) | (25) | (47) | (45) |
| Cotisations au titre des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi | | (2) | (2) | (3) | (4) |
| Règlement au titre de la compression relative aux indemnités de cessation d'emploi | 5 | (16) | – | (42) | – |
| Paiements d'intérêts | | (20) | (21) | (40) | (44) |
| Intérêts reçus | | 2 | 1 | 3 | 2 |
| | | <u>(54)</u> | <u>3</u> | <u>(35)</u> | <u>59</u> |
| Investissement | | | | | |
| Dépenses d'investissement | | (42) | (28) | (85) | (60) |
| Placement sous forme d'actions privilégiées | | – | (16) | – | (16) |
| Placements à long terme | | (1) | – | (1) | – |
| Remboursement (paiement) d'impôt sur le placement sous forme d'actions privilégiées | | 1 | (5) | 5 | (5) |
| Produit provenant des fiducies de papier commercial adossé à des actifs | | 1 | 212 | 1 | 292 |
| Règlement d'actifs dérivés | | 2 | – | 2 | – |
| | | <u>(39)</u> | <u>163</u> | <u>(78)</u> | <u>211</u> |
| Financement | | | | | |
| Rachat de billets à moyen terme | | – | (110) | – | (110) |
| Fonds de réserve pour le service de la dette | 8 | – | – | 25 | – |
| | | <u>–</u> | <u>(110)</u> | <u>25</u> | <u>(110)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement | | | | | |
| | | <u>(93)</u> | <u>56</u> | <u>(88)</u> | <u>160</u> |
| Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | – | (4) | – | (3) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | | | | |
| | | <u>(93)</u> | <u>52</u> | <u>(88)</u> | <u>157</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | | | | | |
| | | <u>227</u> | <u>224</u> | <u>222</u> | <u>119</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | | | | | |
| | | <u>134 \$</u> | <u>276 \$</u> | <u>134 \$</u> | <u>276 \$</u> |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

1. Entité présentant l'information financière

NAV CANADA a été constituée en tant que société sans capital social en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes* dans le but d'acquérir, de détenir, de gérer, d'exploiter, de maintenir et de développer le système canadien de navigation aérienne civile (le « SNA »), tel qu'il est défini en vertu de la *Loi sur la commercialisation des services de navigation aérienne civile* (la « Loi sur le SNA »). NAV CANADA a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif*. À l'intérieur des paramètres fondamentaux délimitant le mandat que la Loi sur le SNA lui confère, NAV CANADA a le droit de fournir des services de navigation aérienne civile et elle est la seule autorité compétente qui peut fixer et percevoir les redevances d'usage pour de tels services. L'activité principale de NAV CANADA et de ses filiales (collectivement, la « Société ») consiste à fournir des services de navigation aérienne, ce qui constitue l'unique secteur isolable de la Société. Les services de navigation aérienne de la Société sont dispensés essentiellement au Canada.

Les redevances au titre des services de navigation aérienne civile qu'offre la Société sont soumises au cadre réglementaire économique édicté dans la Loi sur le SNA. Aux termes de celle-ci, la Société peut établir de nouvelles redevances ou réviser les redevances existantes qu'elle perçoit pour ses services. Lorsqu'elle établit de nouvelles redevances ou qu'elle révisé les redevances existantes, la Société doit suivre les paramètres obligatoires de la Loi sur le SNA en matière d'établissement des redevances, lesquels prescrivent, entre autres choses, que le tarif des redevances, établi d'après des projections raisonnables et prudentes, ne peut être tel que les produits découlant de ces redevances soient supérieurs aux obligations financières courantes et futures de la Société dans le cadre de la prestation des services de navigation aérienne civile. Aux termes de ces paramètres, le conseil d'administration de la Société (le « conseil »), agissant en qualité de régulateur de tarifs, approuve le montant des modifications devant être apportées aux redevances d'usage ainsi que la date à laquelle elles doivent avoir lieu.

La Société planifie ses activités de façon à atteindre le seuil de rentabilité dans l'état consolidé du résultat net à la clôture de chaque exercice après avoir constaté des ajustements au compte de stabilisation des tarifs. Ainsi, la Société ne s'attend pas à ce que les résultats non distribués présentent une variation nette à la clôture de l'exercice. Les incidences de la réglementation des tarifs sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société sont décrites à la note 3.

Aux termes de la Loi sur le SNA, la Société doit donner aux usagers un préavis de toute redevance qu'elle se propose d'établir ou de réviser, et elle doit les consulter à ce sujet. Les usagers peuvent faire valoir leur point de vue auprès de la Société de même qu'ils peuvent interjeter appel des redevances révisées devant l'Office des transports du Canada en invoquant des motifs selon lesquels la Société a violé les paramètres obligatoires édictés dans la Loi sur le SNA ou a omis de donner aux usagers les préavis prévus par la loi.

NAV CANADA est une société domiciliée au Canada. Le siège social de NAV CANADA est situé au 77, rue Metcalfe, Ottawa (Ontario), Canada, K1P 5L6. Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de NAV CANADA comprennent les comptes de ses filiales.

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis selon la Norme comptable internationale (International Accounting Standard, ou « IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Tel qu'il est permis selon cette norme, les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ne présentent pas toutes les informations qui doivent figurer dans des états financiers consolidés annuels établis conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») et ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2017 (les « états financiers consolidés annuels de 2017 »).

La publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires a été approuvée par le conseil en date du 11 avril 2018.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

2. Mode de présentation (suite)

b) Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments significatifs suivants :

- les instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, qui sont évalués à la juste valeur;
- les passifs au titre des prestations définies, qui sont comptabilisés comme le montant net de la valeur actualisée des obligations au titre de prestations définies et des actifs du régime évalués à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens (« \$ CA »), soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société. Toutes les informations présentées ont été arrondies au million de dollars près, à moins d'indication contraire.

d) Caractère saisonnier

Les activités d'exploitation de la Société ont varié de façon historique au cours de l'exercice, les produits découlant de la circulation aérienne les plus élevés ayant été enregistrés au quatrième trimestre (de juin à août). L'intensification de la circulation aérienne s'explique par une hausse des voyages de loisir pendant les mois d'été. De par sa structure de coûts qui est en grande partie fixe, la Société ne subit pas de variations importantes de ses coûts au cours de l'exercice.

e) Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires figurent à la note 3 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017, sauf pour ce qui est de l'application des nouvelles normes, des modifications et des interprétations entrant en vigueur le 1^{er} septembre 2017, tel qu'il est décrit à la note 2 f) afférente aux états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société au 30 novembre 2017, laquelle présente en détail l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), en date du 1^{er} septembre 2017 et les modifications apportées aux méthodes comptables par suite de l'adoption. Aucune autre modification n'a été apportée aux principales méthodes comptables. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

f) Estimations comptables et jugements critiques

L'établissement des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires exige que la direction ait recours à son jugement et fasse des estimations à l'égard d'événements futurs.

Les estimations et les jugements sont continuellement évalués et sont fondés sur l'expérience antérieure et d'autres facteurs, y compris les attentes quant aux événements futurs jugés raisonnables selon les circonstances. Les estimations comptables, par définition, correspondront rarement aux résultats réels.

Les jugements critiques et principales sources d'incertitude à l'égard des estimations sont présentés à la note 2 d) des états financiers consolidés annuels de 2017.

g) Prises de position comptables futures

L'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié un certain nombre de normes, modifications et interprétations, dont fait état la note 2 f) afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017, qui ne sont pas encore en vigueur. La Société continue d'analyser ces normes et modifications afin de déterminer leur incidence sur ses états financiers consolidés.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

2. Mode de présentation (suite)

g) Prises de position comptables futures (suite)

L'état d'avancement de la mise en œuvre des normes futures par la Société se présente comme suit.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La Société poursuit son évaluation de l'incidence éventuelle de l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (l'« IFRS 15 »), sur ses états financiers consolidés. L'IFRS 15 sera adoptée au cours de l'exercice de la Société qui sera clos le 31 août 2019. Elle a entrepris de revoir en détail ses contrats actuels selon le modèle standard d'analyse en cinq étapes. À l'heure actuelle, la Société a déterminé que la comptabilisation et l'évaluation des produits provenant des redevances d'usage, lesquels représentent environ 96 % des produits annuels totaux, ne changera pas à l'adoption de l'IFRS 15. L'incidence de l'adoption sur les produits de la Société a surtout trait aux contrats de services et de développement inclus dans les autres produits à l'état consolidé du résultat net et elle ne devrait pas être considérable. La quantification de cette incidence se fera à mesure que progressera l'analyse de l'équipe de projet.

Il a été déterminé que les modifications publiées par l'IASB figurant ci-après et qui n'ont pas déjà été mentionnées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société au 30 novembre 2017 pourraient avoir un effet sur la Société dans l'avenir :

IAS 28, Participations dans des entreprises associées et des coentreprises

En octobre 2017, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à l'IAS 28, *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* (l'« IAS 28 »), pour préciser que les intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises auxquels la méthode de la mise en équivalence n'est pas appliquée font partie du champ d'application tant de l'IFRS 9, (y compris ses dispositions concernant la dépréciation) que de l'IAS 28. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'application anticipée est permise.

Les modifications de l'IAS 28 clarifient le fait que :

- une entité applique l'IFRS 9 aux autres intérêts dans des entreprises associées et des coentreprises, y compris les intérêts à long terme auxquels la méthode de la mise en équivalence n'est pas appliquée et qui, en fait, constituent une partie de la participation nette dans ces entreprises associées et coentreprises;
- une entité applique les dispositions de l'IFRS 9 aux intérêts à long terme avant d'appliquer les dispositions de l'IAS 28 en matière d'imputation des pertes et de dépréciation;
- lors de l'application de l'IFRS 9, l'entité ne prend en compte aucun ajustement à la valeur comptable des intérêts à long terme découlant de l'application de l'IAS 28.

Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017

Le 12 décembre 2017, dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles, l'IASB a publié des modifications de portée restreinte visant l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, l'IFRS 11, *Partenariats*, l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, et l'IAS 23, *Coûts d'emprunt*. Les modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, leur application anticipée étant permise. Chacune de ces normes révisées comporte des dispositions transitoires qui lui sont propres.

La Société a l'intention d'adopter les modifications apportées à l'IAS 28 et les modifications apportées dans le cadre du processus d'améliorations annuelles et de les appliquer à ses états financiers de l'exercice qui sera ouvert le 1^{er} septembre 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de ces modifications n'a pas encore été établie.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

3. Incidence des comptes de report réglementaires sur les états financiers

Selon l'information que la Société est tenue de fournir à titre d'entité assujettie à la réglementation des tarifs, les soldes des comptes de report réglementaires sont les suivants aux dates indiquées :

| | 31 août 2017 | Report réglementaire | Recouvrement ou reprise | 28 février 2018 |
|--|-----------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|
| Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires | | | | |
| Dérivés | 13 \$ | (8) \$ | – \$ | 5 \$ |
| Impôt différé ¹⁾ | 56 | (17) | – | 39 |
| Avantages du personnel | | | | |
| Congés de maladie cumulatifs | 30 | – | (1) | 29 |
| Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi | 41 | 6 | (3) | 44 |
| Cotisations aux régimes de retraite (a) | – | 50 | (5) | 45 |
| Réévaluations des régimes de retraite | 1 251 | (108) | – | 1 143 |
| Réévaluations des régimes complémentaires de retraite | 33 | 2 | – | 35 |
| Opération de couverture réalisée | 51 | (1) | – | 50 |
| | <u>1 475 \$</u> | <u>(76) \$</u> | <u>(9) \$</u> | <u>1 390 \$</u> |
| Soldes (créditeurs) des comptes de report réglementaires | | | | |
| Compte de stabilisation des tarifs | (131) \$ | (9) \$ | 5 \$ | (135) \$ |
| Avantages du personnel | | | | |
| Cotisations aux régimes de retraite (a) | (9) | 9 | – | – |
| Cotisations au titre des prestations d'invalidité de longue durée | (8) | – | 2 | (6) |
| Variation de la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées | (185) | (16) | – | (201) |
| Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence | (4) | – | – | (4) |
| Opération de couverture réalisée | (5) | – | (1) | (6) |
| | <u>(342) \$</u> | <u>(16) \$</u> | <u>6 \$</u> | <u>(352) \$</u> |

¹⁾ Le report réglementaire total au titre de l'impôt sur le résultat lié au placement de la Société dans Aireon LLC (« Aireon ») était de 38 \$ au 28 février 2018 (55 \$ au 31 août 2017). Le report restant se rapporte à la quote-part de la Société dans les actifs nets de Searidge Technologies Inc.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

3. Incidence des comptes de report réglementaires sur les états financiers (suite)

L'objectif à long terme quant au solde de crédit cible du compte de stabilisation des tarifs est de 7,5 % du total des charges annuelles prévues, déduction faite des autres (produits) et charges, compte non tenu des éléments non récurrents, sur une base continue. Pour l'exercice qui sera clos le 31 août 2018 (l'« exercice 2018 »), le solde cible est de 104 \$ [101 \$ pour l'exercice clos le 31 août 2017 (l'« exercice 2017 »)].

Le tableau ci-dessous illustre l'incidence des ajustements au titre de la stabilisation des tarifs et du mouvement net des comptes de report réglementaires sur le résultat net présenté dans l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net :

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Avant le mouvement net des comptes de report réglementaires | | | | |
| Produits | 305 \$ | 296 \$ | 652 \$ | 628 \$ |
| Charges d'exploitation | 340 | 328 | 680 | 649 |
| Autres (produits) et charges | 30 | 15 | 48 | 37 |
| (Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat | (19) | 5 | (19) | 6 |
| | (46) | (52) | (57) | (64) |
| Mouvement net des comptes de report réglementaires | | | | |
| Ajustements au titre de la stabilisation des tarifs | | | | |
| Écarts favorables par rapport aux niveaux prévus | (9) | (12) | (9) | (29) |
| Ajustement approuvé initial ¹⁾ | 2 | 9 | 5 | 19 |
| | (7) | (3) | (4) | (10) |
| Autres ajustements aux comptes de report réglementaires | | | | |
| Cotisations des membres du personnel aux régimes de retraite | 30 | 32 | 54 | 62 |
| Autres avantages du personnel | (2) | – | (2) | (3) |
| Placements sous forme d'actions privilégiées, avant impôt | (1) | (16) | (16) | (26) |
| Impôt sur le résultat | (19) | 5 | (17) | 6 |
| Opérations de couverture réalisées | – | – | – | 1 |
| | 8 | 21 | 19 | 40 |
| | 1 | 18 | 15 | 30 |
| Bénéfice net (perte nette), compte tenu des ajustements au titre de la stabilisation des tarifs et des ajustements aux comptes de report réglementaires | (45) \$ | (34) \$ | (42) \$ | (34) \$ |

¹⁾ Afin que les résultats d'exploitation atteignent le seuil de rentabilité au cours de l'exercice 2018, le conseil a approuvé une diminution du compte de stabilisation des tarifs en conséquence d'une insuffisance prévue. Ainsi, un virement de 10 \$ depuis le compte de stabilisation des tarifs se fait de manière constante au cours de l'exercice (38 \$ au cours de l'exercice 2017).

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

3. Incidence des comptes de report réglementaires sur les états financiers (suite)

a) Cotisations de retraite

Au 28 février 2018, les soldes débiteurs des comptes de report réglementaires comprenaient un montant de 45 \$ lié au recouvrement de cotisations de retraite au moyen des redevances d'usage. Au 31 août 2017, les soldes créditeurs des comptes de report réglementaires comprenaient un montant de 9 \$ à cet effet. Le passif au titre des prestations constituées à l'égard des régimes de retraite, déduction faite des reports réglementaires connexes, s'établissait comme suit :

| | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
|---|--------------------|-----------------|
| Passif au titre des avantages du personnel (note 5) | (1 149) \$ | (1 198) \$ |
| Moins : | | |
| Reports réglementaires des ajustements hors trésorerie | 1 143 | 1 251 |
| (Insuffisance) excédent des cotisations aux régimes de retraite par rapport à la charge de retraite | (6) \$ | 53 \$ |
| Soldes débiteurs (créditeurs) réglementaires – recouvrement de cotisations | 45 \$ | (9) \$ |
| Insuffisance de la charge réglementaire cumulative par rapport aux cotisations | 39 \$ | 44 \$ |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

3. Incidence des comptes de report réglementaires sur les états financiers (suite)

La Société utilise une approche réglementaire pour déterminer la charge nette comptabilisée au résultat net pour les coûts liés aux régimes de retraite. L'objectif de cette approche vise à refléter le coût en trésorerie des régimes de retraite capitalisés dans le résultat net en comptabilisant un ajustement aux comptes de report réglementaires connexes. Ces ajustements réglementaires correspondent à l'écart entre les coûts des régimes de retraite, tels qu'ils sont établis selon l'IAS 19, *Avantages du personnel*, et le coût annuel en trésorerie des régimes en fonction de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Le report réglementaire lié aux cotisations de retraite de 45 \$ comprend un recouvrement de 5 \$ sur les cotisations de 44 \$ au titre du déficit de solvabilité effectuées au cours de l'exercice 2017. Le solde restant de 39 \$ devrait être recouvré au moyen des redevances d'usage ultérieures. La capitalisation des prestations de retraite du personnel par rapport à la charge, compte tenu des ajustements réglementaires, comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net est présentée ci-après.

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| État consolidé du résultat net | | | | |
| Coût des prestations pour services rendus au cours de la période ¹⁾ | 43 \$ | 44 \$ | 86 \$ | 87 \$ |
| Charges financières nettes ¹⁾ | 11 | 11 | 21 | 22 |
| Moins : reports réglementaires | (30) | (32) | (54) | (62) |
| | 24 | 23 | 53 | 47 |
| Cotisations en trésorerie de la Société | | | | |
| Prestations pour services rendus au cours de la période en fonction de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation | 22 | 23 | 48 | 47 |
| Recouvrement réglementaire des cotisations au titre du déficit de solvabilité pour l'exercice 2017 | 2 \$ | – \$ | 5 \$ | – \$ |

¹⁾ Pour le semestre clos le 28 février 2018, le coût des prestations pour services rendus au cours de la période ne comprend pas le montant de 2 \$ relatif au régime de retraite non capitalisé de la Société (1 \$ pour le semestre clos le 28 février 2017) et les charges financières nettes ne comprennent pas le montant de 2 \$ relatif au régime de retraite non capitalisé de la Société (1 \$ pour le semestre clos le 28 février 2017). Pour le trimestre clos le 28 février 2018, le coût des prestations pour services rendus au cours de la période ne comprend pas le montant de 1 \$ relatif au régime de retraite non capitalisé de la Société (néant pour le trimestre clos le 28 février 2017) et les charges financières nettes ne comprennent pas le montant de 1 \$ relatif au régime de retraite non capitalisé de la Société (néant pour le trimestre clos le 28 février 2017).

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

4. Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon

Comme il est mentionné à la note 11 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017, la participation totale de la Société dans Aireon a été acquise en cinq tranches de placement. Au 28 février 2018, la Société avait investi 150 \$ US (192 \$ CA) [150 \$ US (187 \$ CA) au 31 août 2017]. La Société est représentée par six des onze membres du conseil d'administration d'Aireon. Le placement de la Société dans Aireon prend la forme d'actions privilégiées, qui sont rachetables et convertibles en actions ordinaires.

Le 22 décembre 2017, le gouvernement des États-Unis a adopté une loi prévoyant la réduction du taux d'impôt fédéral des sociétés de 35 % à 21 %. Le passif d'impôt différé net de la Société au 28 février 2018 reflète ce nouveau taux et, par conséquent, il a été ramené à 30 \$ US (38 \$ CA) [45 \$ US (55 \$ CA) au 31 août 2017].

Aireon est une société en démarrage n'exerçant pas d'activités qui a peu de produits et dont la plupart des dépenses sont inscrites à l'actif. Le placement de la Société sous forme d'actions privilégiées d'Aireon est comptabilisé à titre d'instrument financier tant que l'option de conversion n'est pas exercée. La Société exerce un contrôle conjoint sur les activités financières stratégiques et les activités d'exploitation, mais ne détient aucune participation; ainsi, l'application de la méthode de la mise en équivalence donnerait lieu à une quote-part du résultat net des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence de néant.

Le 28 février 2018, la Société a conclu une entente avec Aireon en vue de fournir à celle-ci un crédit-relais d'un montant d'au plus 29 \$ US (37 \$ CA) et assorti d'un taux d'intérêt annuel de 11 %. Les montants prélevés aux termes de l'entente devront être remboursés à la plus rapprochée des dates suivantes : le 29 juin 2018 ou la date à laquelle Aireon disposera de fonds aux termes d'une facilité de crédit de premier rang. Après le 28 février 2018, Aireon a prélevé un montant de 7 \$ US (9 \$ CA) aux termes de l'entente.

L'exercice financier d'Aireon se clôt le 31 décembre. L'IAS 28 restreint l'écart entre la date de clôture d'une coentreprise et celle de l'investisseur à au plus trois mois et exige l'ajustement des résultats à la suite de toutes les transactions importantes qui se produisent dans l'intervalle. La Société a choisi d'observer un décalage de deux mois et, par conséquent, l'information en date du 28 février 2018, du 28 février 2017 et du 31 août 2017 présentée ci-après repose sur des montants se rapportant à la situation financière et à la performance financière d'Aireon au 31 décembre 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2017, respectivement. Tous les montants sont convertis à partir de montants en dollars américains.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

4. Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon (suite)

L'information financière d'Aireon au 28 février 2018 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date reflète l'adoption de l'IFRS 9. Aucune transaction importante exigeant un ajustement de l'information financière d'Aireon au 28 février 2018 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date ne s'est produite au cours des intervalles.

| | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
|---|--------------------|-----------------|
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 34 \$ | 65 \$ |
| Charges payées d'avance et autres actifs courants | 19 | 14 |
| Actifs non courants | | |
| Immobilisations corporelles | 563 | 488 |
| | <u>616 \$</u> | <u>567 \$</u> |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (5) \$ | (8) \$ |
| Produits différés | (1) | - |
| Passifs non courants | | |
| Passifs financiers | (761) | (670) |
| | <u>(767) \$</u> | <u>(678) \$</u> |
| Actifs nets | <u>(151) \$</u> | <u>(111) \$</u> |

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Charges d'intérêts | 6 \$ | 1 \$ | 12 \$ | 4 \$ |
| Bénéfice net (perte nette) | (22) \$ | 4 \$ | (41) \$ | - \$ |
| Autres éléments du résultat global | - | (2) | - | (3) |
| Total du résultat global | <u>(22) \$</u> | <u>2 \$</u> | <u>(41) \$</u> | <u>(3) \$</u> |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

5. Avantages du personnel

La Société a comptabilisé les charges nettes suivantes au titre des régimes de retraite à prestations définies et des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi :

| | Trimestres clos les 28 février | | | |
|---|--------------------------------|----------|----------------------------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | Régimes de retraite | | Autres régimes d'avantages | |
| État du résultat net | | | | |
| Coût des services rendus au cours de la période | 44 \$ | 44 \$ | – \$ | 3 \$ |
| Coût financier | 62 | 57 | 1 | 1 |
| Produits d'intérêts sur les actifs des régimes | (50) | (46) | – | – |
| Total de la charge | 56 \$ | 55 \$ | 1 \$ | 4 \$ |
| État des autres éléments du résultat global | | | | |
| Réévaluations ¹⁾ | | | | |
| Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts sur les actifs des régimes (Gains actuariels) pertes actuarielles | – \$ | (39) \$ | – \$ | – \$ |
| Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global | – \$ | (158) \$ | – \$ | – \$ |
| Semestres clos les 28 février | | | | |
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | Régimes de retraite | | Autres régimes d'avantages | |
| État du résultat net | | | | |
| Coût des services rendus au cours de la période | 88 \$ | 88 \$ | 1 \$ | 4 \$ |
| Charge liée à la compression | – | – | (1) | – |
| Coût financier | 123 | 114 | 3 | 3 |
| Produits d'intérêts sur les actifs des régimes | (100) | (91) | – | – |
| Total de la charge | 111 \$ | 111 \$ | 3 \$ | 7 \$ |
| État des autres éléments du résultat global | | | | |
| Réévaluations | | | | |
| Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts sur les actifs des régimes (Gains actuariels) pertes actuarielles | (226) \$ | 68 \$ | – \$ | – \$ |
| Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global | (106) \$ | (465) \$ | 6 \$ | (11) \$ |

¹⁾ Au cours du trimestre clos le 28 février 2018, en ce qui a trait aux régimes de retraite à prestations définies et aux autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, il n'y a eu aucun événement ou changement significatif qui aurait conduit à une réévaluation. Ainsi, aucune réévaluation n'a été effectuée et il n'a pas été nécessaire de comptabiliser de variations des réévaluations des régimes dans l'état des autres éléments du résultat global de la Société.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

5. Avantages du personnel (suite)

Le coût financier net lié aux avantages du personnel d'un montant de 27 \$ pour le semestre clos le 28 février 2018 comprend les charges d'intérêts et les produits d'intérêts liés aux actifs des régimes susmentionnés au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, y compris des coûts financiers de 1 \$ liés aux congés de maladie à long terme.

Au cours de l'exercice 2017, la Société a comptabilisé une charge au titre de la compression de 11 \$ relativement aux indemnités de cessation d'emploi, laquelle a été inscrite dans les salaires et avantages du personnel. Au cours du semestre clos le 28 février 2018, la charge liée à la compression a été ajustée à hauteur de 1 \$ afin de refléter les choix faits par les employés syndiqués. Au cours du semestre clos le 28 février 2018, une somme en trésorerie de 42 \$ a été versée aux fins du règlement de la compression relative aux indemnités de cessation d'emploi.

Les cotisations de la Société à ses régimes de retraite à prestations définies se présentaient comme suit :

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Régime de retraite capitalisé | | | | |
| Prestations pour services rendus au cours de la période en fonction de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation | 22 \$ | 23 \$ | 48 \$ | 47 \$ |
| Régime de retraite non capitalisé | – | – | 1 | 1 |
| Autres régimes à prestations définies non capitalisés | 2 | 2 | 3 | 4 |
| Moins les montants capitalisés | (1) | (1) | (2) | (2) |
| | <u>23 \$</u> | <u>24 \$</u> | <u>50 \$</u> | <u>50 \$</u> |

Selon les prévisions préliminaires actuelles reposant sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, la Société s'attend actuellement à verser des cotisations aux régimes de retraite de 97 \$ pour l'exercice 2018 (91 \$ pour l'exercice 2017), et aucun paiement spécial au titre de la continuité de l'exploitation n'est prévu (néant pour l'exercice 2017).

Comme il est mentionné à la note 13 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017, la Société a répondu aux exigences en matière de capitalisation en fonction de la solvabilité de l'année civile 2017 de 58 \$ au moyen de lettres de crédit de 14 \$ et de paiements spéciaux en trésorerie de 44 \$. Au 28 février 2018, la Société avait mis en place des lettres de crédit totalisant 481 \$ pour répondre à ses exigences en matière de capitalisation cumulative des régimes de retraite.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

5. Avantages du personnel (suite)

Les avantages du personnel se composent de ce qui suit :

| | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
|--|--------------------|-----------------|
| Actif comptabilisé au titre des prestations d'invalidité de longue durée | 9 \$ | 11 \$ |
| | | |
| | 28 février 2018 | 31 août 2017 |
| Passif lié aux obligations au titre des prestations définies capitalisées | (1 149) \$ | (1 198) \$ |
| Passif lié aux obligations au titre des prestations définies non capitalisées | (102) | (97) |
| Passif lié aux obligations au titre des autres prestations définies non capitalisées | (211) | (246) |
| Passif comptabilisé au titre des régimes à prestations définies | (1 462) | (1 541) |
| Passifs au titre des avantages du personnel à long terme | (46) | (45) |
| Total des passifs au titre des avantages du personnel à long terme | (1 508) \$ | (1 586) \$ |

6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se composaient de ce qui suit :

| | Terrains et bâtiments | Systèmes et matériel | Actifs en cours de développement | Total |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--|--------|
| Coût | | | | |
| Solde au 31 août 2017 | 227 \$ | 626 \$ | 102 \$ | 955 \$ |
| Entrées | – | – | 44 | 44 |
| Transferts | 20 | 8 | (28) | – |
| Solde au 28 février 2018 | 247 \$ | 634 \$ | 118 \$ | 999 \$ |
| Cumul de l'amortissement | | | | |
| Solde au 31 août 2017 | 39 \$ | 211 \$ | – \$ | 250 \$ |
| Amortissement | 7 | 36 | – | 43 |
| Solde au 28 février 2018 | 46 \$ | 247 \$ | – \$ | 293 \$ |
| Valeurs comptables | | | | |
| Au 31 août 2017 | 188 \$ | 415 \$ | 102 \$ | 705 \$ |
| Au 28 février 2018 | 201 \$ | 387 \$ | 118 \$ | 706 \$ |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

7. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composaient de ce qui suit :

| | Droit de navigation aérienne | Logiciels achetés | Logiciels maison | Actifs en cours de développement | Total |
|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------|--|-----------------|
| Coût | | | | | |
| Solde au 31 août 2017 | 702 \$ | 165 \$ | 193 \$ | 43 \$ | 1 103 \$ |
| Entrées | – | – | – | 32 | 32 |
| Sorties et radiations | – | – | – | (1) | (1) |
| Transferts | – | 7 | 21 | (28) | – |
| Solde au 28 février 2018 | <u>702 \$</u> | <u>172 \$</u> | <u>214 \$</u> | <u>46 \$</u> | <u>1 134 \$</u> |
| Cumul de l'amortissement | | | | | |
| Solde au 31 août 2017 | 75 \$ | 53 \$ | 45 \$ | – \$ | 173 \$ |
| Amortissement | 13 | 9 | 10 | – | 32 |
| Solde au 28 février 2018 | <u>88 \$</u> | <u>62 \$</u> | <u>55 \$</u> | <u>– \$</u> | <u>205 \$</u> |
| Valeurs comptables | | | | | |
| Au 31 août 2017 | 627 \$ | 112 \$ | 148 \$ | 43 \$ | 930 \$ |
| Au 28 février 2018 | <u>614 \$</u> | <u>110 \$</u> | <u>159 \$</u> | <u>46 \$</u> | <u>929 \$</u> |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers

Sommaire des instruments financiers

Le tableau suivant présente la valeur comptable des instruments financiers de la Société par catégories de classement et comprend le classement dans la hiérarchie des justes valeurs de chaque instrument financier, tel qu'il est décrit à la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017. À l'exception de la dette à long terme, la valeur comptable de tous les instruments financiers de la Société s'approche de leur juste valeur.

| | 28 février 2018 | | Hiérarchie des justes valeurs |
|--|-----------------|---|-------------------------------|
| | Coût amorti | Juste valeur par le biais du résultat net | |
| Actifs financiers | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹⁾ | 134 \$ | – \$ | |
| Débiteurs et autres | 75 | – | |
| Placements courants | | | |
| Fonds de réserve pour le service de la dette ²⁾ | 70 | – | |
| Autres actifs courants | | | |
| Actifs dérivés ³⁾ | – | 1 | Niveau 2 |
| Placement sous forme d'actions privilégiées ⁴⁾ | – | 366 | Niveau 3 |
| Autres actifs non courants | | | |
| Créances à long terme | 4 | – | |
| | <u>283 \$</u> | <u>367 \$</u> | |
| Passifs financiers | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 207 \$ | – \$ | |
| Passifs dérivés ³⁾ | – | 3 | Niveau 2 |
| Dette à long terme (y compris la tranche à court terme) | | | |
| Obligations et billets à payer ⁵⁾ | 1 595 | – | |
| Passifs dérivés à long terme ³⁾ | – | 2 | Niveau 2 |
| | <u>1 802 \$</u> | <u>5 \$</u> | |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Sommaire des instruments financiers (suite)

La Société a adopté l'IFRS 9 en date du 1^{er} septembre 2017 et l'a appliquée rétrospectivement. Elle a toutefois choisi de ne pas retraiter les montants des périodes comparatives conformément aux exigences transitoires. Le tableau suivant présente la valeur comptable des instruments financiers de la Société par catégories de classement au 31 août 2017 conformément à l'IAS 39 et à la méthode comptable précédente de la Société.

| | 31 août 2017 | | | | Hiérarchie des justes valeurs |
|---|-------------------|------------------------|---|---------------------------|-------------------------------|
| | Prêts et créances | Disponibles à la vente | Juste valeur par le biais du résultat net | Autres passifs financiers | |
| Actifs financiers | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹⁾ | 222 \$ | – \$ | – \$ | – \$ | |
| Débiteurs et autres | 102 | – | – | – | |
| Placements courants | | | | | |
| Fonds de réserve pour le service de la dette | – | 95 | – | – | Niveau 1 |
| Placement sous forme d'actions privilégiées ⁴⁾ | – | – | 350 | – | Niveau 3 |
| Autres actifs non courants | | | | | |
| Créances à long terme | 3 | – | – | – | |
| | <u>327 \$</u> | <u>95 \$</u> | <u>350 \$</u> | <u>– \$</u> | |
| Passifs financiers | | | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | | | |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | – \$ | – \$ | – \$ | 227 \$ | |
| Passifs dérivés ³⁾ | – | – | 1 | – | Niveau 2 |
| Dette à long terme (y compris la tranche à court terme) | | | | | |
| Obligations et billets à payer ⁵⁾ | – | – | – | 1 595 | |
| Passifs dérivés à long terme ³⁾ | – | – | 12 | – | Niveau 2 |
| | <u>– \$</u> | <u>– \$</u> | <u>13 \$</u> | <u>1 822 \$</u> | |

¹⁾ La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des placements à court terme de 39 \$ au 28 février 2018 (79 \$ au 31 août 2017).

²⁾ Au cours du semestre clos le 28 février 2018, la Société a effectué un prélèvement de 25 \$ sur l'excédent de fonds du fonds de réserve pour le service de la dette.

³⁾ Les actifs et passifs dérivés courants et non courants sont inscrits à la juste valeur déterminée en fonction des taux de change en vigueur sur le marché et des taux d'intérêt à la date de clôture.

⁴⁾ La juste valeur du placement de la Société sous forme d'actions privilégiées d'Aireon repose sur le prix payé par trois autres fournisseurs de services de navigation aérienne d'importance, soit ENAV (Italie), Irish Aviation Authority (l'« IAA ») et Naviair (Danemark) (les « investisseurs supplémentaires »), pour des actions privilégiées d'Aireon comportant essentiellement les mêmes caractéristiques, puisqu'il a été déterminé que cela représente la meilleure estimation de la juste valeur. Se reporter à la note 8 a) i) pour obtenir de plus amples renseignements sur la juste valeur.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Sommaire des instruments financiers (suite)

⁵⁾ La juste valeur des obligations et des billets à payer de la Société est classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs, étant donné qu'elle est établie selon les cours vendeur en vigueur sur le marché secondaire à la date de clôture. Au 28 février 2018, la juste valeur s'établissait à 1 773 \$ (1 835 \$ au 31 août 2017), compte tenu des intérêts courus de 22 \$ (22 \$ au 31 août 2017).

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs depuis le 31 août 2017.

Le tableau qui suit résume l'évolution de la juste valeur du placement de la Société sous forme d'actions privilégiées d'Aireon, qui est classé au niveau 3 :

| | Placement sous forme d'actions privilégiées |
|---|---|
| Juste valeur au 31 août 2017 | 350 \$ |
| Augmentation nette de la juste valeur ¹⁾ | 6 |
| Incidence du change | 10 |
| Juste valeur au 28 février 2018 | 366 \$ |

¹⁾ L'augmentation nette de la juste valeur comprend des produits de dividendes accumulés.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Instruments financiers dérivés

À l'occasion, la Société détient des swaps de taux d'intérêt à terme et instruments à terme sur obligations ainsi que des contrats de change à terme pour couvrir les risques liés aux fluctuations des taux de changes et des taux d'intérêt. Le calendrier ainsi que la façon dont la Société gère ces risques varient pour chaque élément selon notre évaluation du risque et des autres possibilités de gérer le risque.

Le tableau suivant présente les instruments financiers dérivés auxquels la Société a appliqué la comptabilité de couverture.

| 28 février 2018 | | | | | | |
|---|---|--------|---------|--|--|--------|
| Valeur comptable | | | | | | |
| Taux du contrat | Montant notionnel des instruments de couverture en dollars CA | Actifs | Passifs | Classement à l'état de la situation financière | Variations de la juste valeur utilisées dans le calcul de l'inefficacité | |
| <i>Couvertures de flux de trésorerie</i> | | | | | | |
| Risque de taux d'intérêt | | | | | | |
| Swaps de taux d'intérêt ¹⁾ | 2,79640 | 175 \$ | – \$ | 2 \$ | Passifs dérivés | 8 \$ |
| Swaps de taux d'intérêt ¹⁾ | 2,77800 | 25 \$ | – \$ | – \$ | Passifs dérivés | 2 \$ |
| Instruments à terme sur obligations ²⁾ | 1,76400 | 137 \$ | – \$ | – \$ | s. o. | 1 \$ |
| Instruments à terme sur obligations ²⁾ | 2,47417 | 137 \$ | – \$ | 3 \$ | Fournisseurs et autres créditeurs | (3) \$ |
| 31 août 2017 | | | | | | |
| Valeur comptable | | | | | | |
| Taux du contrat | Montant notionnel des instruments de couverture en dollars CA | Actifs | Passifs | Classement à l'état de la situation financière | Variations de la juste valeur utilisées dans le calcul de l'inefficacité | |
| <i>Couvertures de flux de trésorerie</i> | | | | | | |
| Risque de change | | | | | | |
| Contrat de change à terme ³⁾ | 1,10070 | 16 \$ | – \$ | – \$ | s. o. | (3) \$ |
| Contrat de change à terme ⁴⁾ | 1,34383 | 20 \$ | – \$ | – \$ | s. o. | – \$ |
| Risque de taux d'intérêt | | | | | | |
| Swaps de taux d'intérêt ¹⁾ | 2,79640 | 175 \$ | – \$ | 10 \$ | Passifs dérivés | 37 \$ |
| Swaps de taux d'intérêt ¹⁾ | 2,77800 | 25 \$ | – \$ | 2 \$ | Passifs dérivés | 5 \$ |
| Instruments à terme sur obligations ²⁾ | 1,76400 | 137 \$ | – \$ | 1 \$ | Fournisseurs et autres créditeurs | (1) \$ |

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Instruments financiers dérivés (suite)

- 1) La Société détient des swaps de taux d'intérêt afin de couvrir le coût de refinancement d'une tranche des billets d'obligation générale de série BMT 2009-1 d'un montant de 350 \$ qui arriveront à échéance le 17 avril 2019.
- 2) La Société détenait un contrat à terme sur obligations dans le but d'atténuer l'incidence éventuelle d'une hausse des taux d'intérêt sur le coût de refinancement des billets d'obligation générale de série BMT 2013-1 d'un montant de 350 \$ qui arriveront à échéance le 19 avril 2018. La Société a mis fin au contrat à terme sur obligations en janvier 2018 en raison des modifications apportées à ses plans de refinancement et elle a conclu en même temps un nouveau contrat à terme sur obligations aligné sur le plan révisé.
- 3) La Société détenait de la trésorerie en lien avec la couverture du coût en dollars canadiens de la quatrième tranche du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon versée au cours de l'exercice 2017. Le contrat à terme visant l'achat de 15 \$ US (16 \$ CA) est arrivé à échéance en juin 2015.
- 4) La Société détenait un contrat à terme visant l'achat de 15 \$ US (20 \$ CA) supplémentaires afin de couvrir le coût en dollars canadiens de la cinquième tranche du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon versée au cours de l'exercice 2017.

Les relations de couverture de la Société pourraient donner lieu à de l'inefficacité si les transactions ne se matérialisent pas au moment prévu ou par suite de changements au risque de contrepartie.

Le tableau suivant présente un sommaire des éléments de couverture des autres éléments du résultat global.

| | Trimestres clos les | | Semestres clos les | |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 28 février 2018 | 28 février 2017 | 28 février 2018 | 28 février 2017 |
| Profit net (perte nette) sur les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie | | | | |
| Contrats de change à terme | – \$ | (4) \$ | – \$ | (3) \$ |
| Swaps de taux d'intérêt | 9 | 4 | 10 | 39 |
| Contrat à terme sur obligations | (2) | – | (2) | – |
| | <u>7 \$</u> | <u>– \$</u> | <u>8 \$</u> | <u>36 \$</u> |

Pour les trimestres et les semestres clos les 28 février 2018 et 2017, les dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie étaient considérés comme totalement efficaces et aucune inefficacité n'a été comptabilisée dans le résultat net.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

8. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Gestion des risques financiers

La Société est exposée à plusieurs risques, y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque lié aux prix, le risque de crédit et le risque de liquidité, du fait qu'elle détient des instruments financiers. L'exposition de la Société aux risques financiers et sa façon de gérer chacun de ces risques sont décrites aux paragraphes a) à c) de la note 17 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017. Ces risques, ainsi que la gestion par la Société de son exposition à ces risques, n'ont pas changé significativement au cours du semestre clos le 28 février 2018, à l'exception de ce qui suit.

a) Risque de marché

i) Risque lié à d'autres prix :

Comme il a été mentionné à la note 4, la juste valeur du placement de la Société dans Aireon a augmenté pour s'établir à 366 \$ au 28 février 2018 (350 \$ au 31 août 2017). Une variation de 5 % de la juste valeur aurait fait varier les produits financiers (autres charges financières) d'environ 12 \$ US (15 \$ CA) au 28 février 2018 [12 \$ US (15 \$ CA) au 31 août 2017].

Aireon est une coentreprise qui offrira une capacité de surveillance par satellite mondiale aux fournisseurs de services de navigation aérienne du monde entier. Aireon devrait commencer ses activités plus tard au cours de l'année civile 2018.

Les risques suivants ont été relevés en ce qui concerne le placement de la Société sous forme d'actions privilégiées d'Aireon :

- des délais supplémentaires pourraient survenir;
- la technologie pourrait ne pas fonctionner de la façon prévue;
- les ententes visant la vente de données pourraient ne pas atteindre les niveaux attendus;
- le crédit relais à court terme ou à long terme pourrait ne pas être obtenu.

La liquidité d'Aireon a été mise à l'épreuve par les délais dans le lancement des satellites transportant la charge utile d'Aireon. C'est pourquoi certaines conditions visant l'atteinte de jalons relativement au paiement des quatrième et cinquième tranches du placement ont été levées. Une facilité à court terme a été accordée à Aireon par certains de ses investisseurs. La Société s'est engagée à contribuer un montant de 29 \$ US (37 \$ CA) à cette facilité. Aireon s'efforce actuellement d'obtenir du financement à long terme auprès d'une grande banque internationale. Le crédit relais devrait procurer à Aireon la liquidité dont elle a besoin jusqu'à l'entrée en fonction du système. D'autres délais pourraient accroître la pression sur la liquidité d'Aireon, ce qui pourrait nécessiter un crédit relais supplémentaire.

La Société estime que son placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon dégagera les rendements escomptés. Le prix payé par les investisseurs supplémentaires constitue la meilleure indication de la juste valeur au 28 février 2018.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

9. Engagements

Le tableau suivant présente une analyse des échéances des flux de trésorerie contractuels non actualisés de la Société liés à ses passifs financiers, à ses engagements en capital et à ses contrats de location simple au 28 février 2018 :

| | Paiements restants – pour les exercices qui seront clos les 31 août | | | | | | Par la suite |
|--|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | Total | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | |
| Dettes fournisseurs et charges à payer | 184 \$ | 184 \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ |
| Passifs dérivés | 5 | 3 | 2 | – | – | – | – |
| Dettes à long terme (y compris la partie courante) ^{1), 2)} | 1 600 | 375 | 275 | 25 | 275 | 25 | 625 |
| Paiements d'intérêts ²⁾ | 572 | 37 | 69 | 53 | 46 | 39 | 328 |
| Engagements en capital ³⁾ | 129 | 66 | 16 | 15 | 6 | 4 | 22 |
| Contrats de location simple | 38 | 4 | 8 | 8 | 7 | 7 | 4 |
| Crédit-relais procuré à Aireon ⁴⁾ | 37 | 37 | – | – | – | – | – |
| | <u>2 565 \$</u> | <u>706 \$</u> | <u>370 \$</u> | <u>101 \$</u> | <u>334 \$</u> | <u>75 \$</u> | <u>979 \$</u> |

1) Les paiements représentent un principal de 1 600 \$. La Société entend refinancer ses emprunts en principal à leurs dates d'échéance. La Société peut choisir de rembourser une partie de ces emprunts avec les liquidités disponibles ou d'augmenter la taille d'un refinancement pour générer des liquidités additionnelles ou à d'autres fins, ou encore d'également racheter intégralement ou en partie une émission avant sa date d'échéance prévue.

2) De plus amples renseignements sur les taux d'intérêt et les dates d'échéance de la dette à long terme sont présentés à la note 16 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2017.

3) La Société a des engagements fermes en vue de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles qui s'élevaient à 129 \$ au 28 février 2018 (141 \$ au 31 août 2017).

4) Après le 28 février 2018, Aireon a prélevé 7 \$ US (9 \$ CA) aux termes de l'entente de crédit-relais.

10. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 29 mars 2018, la Société a émis des billets d'obligation générale de série BMT 2018-1 échéant le 30 mars 2048 d'une valeur de 275 \$. Les billets sont assortis d'un taux d'intérêt annuel de 3,293 %. Le produit tiré de l'émission de ces billets sera utilisé pour rembourser les billets d'obligation générale de série BMT 2013-1 de la Société d'une valeur de 350 \$ lorsqu'ils arriveront à échéance le 19 avril 2018. Le restant du solde des obligations sera remboursé au moyen des liquidités disponibles et de prélèvements sur la facilité de crédit consortiale de la Société, au besoin. De plus, la Société a mis fin au contrat à terme sur obligations qu'elle avait conclu en janvier 2018 afin d'atténuer l'incidence potentielle d'une hausse des taux d'intérêt sur le coût du refinancement.

Le solde de la dette à long terme après l'émission s'élève à 1 870 \$, dont une tranche de 375 \$ a été classée dans la dette courante. La somme incluse dans la dette courante a trait aux billets d'obligation générale de série BMT 2013-1 de 350 \$ et au versement annuel de 25 \$ exigible sur les obligations-recettes à amortissement de série 97-2.

NAV CANADA

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Trimestres et semestres clos les 28 février 2018 et 2017

(en millions de dollars canadiens)

10. Événements postérieurs à la date de clôture (suite)

Après le 28 février 2018, la Société a conclu un contrat de location visant les bureaux abritant son siège social. Les paiements au titre de la location débuteront au cours de l'exercice 2023 et ils totaliseront 127 \$ sur une durée de 20 ans, y compris les charges d'exploitation estimatives. Le contrat de location prévoit des options de renouvellement pour des périodes maximales de 15 ans.