

États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de

## **NAV CANADA**

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

## NAV CANADA

### États consolidés résumés intermédiaires du résultat net (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		28 février 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
<b>Produits</b>					
Redevances d'usage		284 \$	295 \$	599 \$	619 \$
Autres produits		12	14	29	32
		<u>296</u>	<u>309</u>	<u>628</u>	<u>651</u>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Salaires et avantages du personnel		228	215	447	418
Services techniques		26	28	56	58
Installations et entretien		18	17	36	33
Amortissements	7, 8	37	35	73	70
Autres		19	12	37	24
		<u>328</u>	<u>307</u>	<u>649</u>	<u>603</u>
<b>Autres (produits) et charges</b>					
Produits financiers	3	(19)	(7)	(35)	(10)
Coût financier net lié aux avantages du personnel	6	13	10	27	21
Autres charges financières	9	20	25	51	50
Autres (profits) et pertes		1	(3)	(6)	(6)
		<u>15</u>	<u>25</u>	<u>37</u>	<u>55</u>
Bénéfice net (perte nette) avant l'impôt sur le résultat et le mouvement net des comptes de report réglementaires					
		(47)	(23)	(58)	(7)
Charge d'impôt sur le résultat	5	5	1	6	1
<b>Bénéfice net (perte nette) avant le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>					
		<u>(52)</u>	<u>(24)</u>	<u>(64)</u>	<u>(8)</u>
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié au bénéfice net (à la perte nette), après impôt					
	4	18	(15)	30	(33)
<b>Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>					
		<u>(34) \$</u>	<u>(39) \$</u>	<u>(34) \$</u>	<u>(41) \$</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 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
<b>Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>		(34) \$	(39) \$	(34) \$	(41) \$
<b>Autres éléments du résultat global</b>					
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net :</b>					
Réévaluations des régimes à prestations définies du personnel	6	158	(139)	476	(22)
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global	4	(158)	139	(476)	22
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Éléments qui seront reclassés dans le résultat net :</b>					
Amortissement de la perte sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisé dans le résultat net		1	-	1	-
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie		-	(63)	36	(74)
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global	4	(1)	63	(37)	74
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total du résultat global</b>		<u>(34) \$</u>	<u>(39) \$</u>	<u>(34) \$</u>	<u>(41) \$</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 2017	31 août 2016
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		276 \$	119 \$
Débiteurs et autres		101	107
Placements	10	94	373
Autres		11	10
		<u>482</u>	<u>609</u>
<b>Actifs non courants</b>			
Placement sous forme d'actions privilégiées	5, 10	333	291
Avantages du personnel	6	3	–
Immobilisations corporelles	7	665	664
Immobilisations incorporelles	8	941	953
		<u>1 942</u>	<u>1 908</u>
<b>Total des actifs</b>		<u>2 424</u>	<u>2 517</u>
Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires	4	1 197	1 708
<b>Total des actifs et des soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>		<u>3 621 \$</u>	<u>4 225 \$</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 2017	31 août 2016
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		205 \$	202 \$
Produits différés		6	6
Partie courante de la dette à long terme	9	25	25
		<u>236</u>	<u>233</u>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	9	1 594	1 694
Avantages du personnel	6	1 282	1 694
Passif d'impôt différé	5	51	45
Passif dérivé		15	54
Provisions		1	1
		<u>2 943</u>	<u>3 488</u>
<b>Total des passifs</b>		<u>3 179</u>	<u>3 721</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Résultats non distribués (déficit)		(6)	28
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>(6)</u>	<u>28</u>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>3 173</u>	<u>3 749</u>
Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires	4	448	476
Engagements	11		
<b>Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs des comptes de report réglementaires</b>		<u>3 621 \$</u>	<u>4 225 \$</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
<b>Solde au 31 août 2015</b>	28 \$	– \$	28 \$
Bénéfice net (perte nette) et mouvement net des comptes de report réglementaires	(41)	–	(41)
Autres éléments du résultat global	–	–	–
<b>Solde au 29 février 2016</b>	<u>(13) \$</u>	<u>– \$</u>	<u>(13) \$</u>
<b>Solde au 31 août 2016</b>	28 \$	– \$	28 \$
Bénéfice net (perte nette) et mouvement net des comptes de report réglementaires	(34)	–	(34)
Autres éléments du résultat global	–	–	–
<b>Solde au 28 février 2017</b>	<u>(6) \$</u>	<u>– \$</u>	<u>(6) \$</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 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>					
<b>Exploitation</b>					
Montants reçus au titre des redevances d'usage		280 \$	301 \$	615 \$	646 \$
Autres montants reçus		14	15	24	28
Remboursement au titre de la taxe à la consommation		–	4	3	4
Paiements à des membres du personnel et à des fournisseurs		(244)	(251)	(492)	(471)
Cotisations aux régimes de retraite – services rendus au cours de la période	6	(25)	(25)	(45)	(46)
Cotisations aux régimes de retraite – paiements spéciaux	6	–	(7)	–	(14)
Paiements au titre des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi		(2)	(2)	(4)	(3)
Paiements d'intérêts		(21)	(26)	(44)	(50)
Intérêts reçus		1	1	2	2
		<u>3</u>	<u>10</u>	<u>59</u>	<u>96</u>
<b>Investissement</b>					
Dépenses d'investissement		(28)	(29)	(60)	(63)
Placement sous forme d'actions privilégiées	5	(16)	–	(16)	–
Produit provenant des fiducies de papier commercial adossé à des actifs	10	212	–	292	2
Paiement d'impôt sur le placement sous forme d'actions privilégiées		(5)	–	(5)	–
Paiements de taxe sur les intrants à recouvrer au moment de la résiliation d'une opération transfrontalière		–	–	–	26
		<u>163</u>	<u>(29)</u>	<u>211</u>	<u>(35)</u>
<b>Financement</b>					
Émission de billets à moyen terme		–	248	–	248
Remboursement de billets à moyen terme		–	(450)	–	(450)
Rachat de billets à moyen terme	9	(110)	–	(110)	–
Débours liés au règlement de dérivés		–	(51)	–	(51)
Fonds de réserve pour le service de la dette		–	20	–	20
		<u>(110)</u>	<u>(233)</u>	<u>(110)</u>	<u>(233)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement</b>					
		56	(252)	160	(172)
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(4)	1	(3)	1
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>					
		52	(251)	157	(171)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>					
		<u>224</u>	<u>310</u>	<u>119</u>	<u>230</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>					
		<u>276 \$</u>	<u>59 \$</u>	<u>276 \$</u>	<u>59 \$</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 2017 et 29 février 2016

(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'acquies, 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 prévoit ses activités de façon à atteindre le seuil de rentabilité à la clôture de chaque exercice après avoir constaté des ajustements au compte de stabilisation des tarifs. Les incidences de la réglementation des tarifs sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société sont décrites à la note 4.

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*. Suivant les dispositions de 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 2016 (les « états financiers consolidés annuels de 2016 »).

La publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires a été approuvée par le conseil en date du 12 avril 2017.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(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 et désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou disponibles à la vente, 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 pour les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires figurent à la note 3 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016 de la Société, sauf pour ce qui est de l'application des nouvelles normes, des modifications et des interprétations entrant en vigueur le 1<sup>er</sup> septembre 2016. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

En décembre 2014, l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a publié *Initiative concernant les informations à fournir* (modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*). Ces modifications visent à améliorer la présentation actuelle de l'information et les obligations d'information et elles encouragent les entités à avoir recours au jugement professionnel en ce qui a trait aux obligations d'information et de présentation dans leurs états financiers. L'application de ces modifications a pris effet le 1<sup>er</sup> septembre 2016. Aucun changement n'a été apporté aux présents états financiers consolidés résumés intermédiaires par suite de cette application. La suppression des informations fournies dans les états financiers consolidés annuels de la Société qui ne sont pas importantes est prévue.

### 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 e) des états financiers consolidés annuels de 2016 de la Société.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

## 2. Mode de présentation (suite)

### g) Prises de position comptable futures

L'IASB a publié un certain nombre de normes et modifications, dont fait état la note 2 f) des états financiers consolidés annuels de 2016 de la Société, 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.

La Société a entrepris l'analyse de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et prévoit appliquer par anticipation les dispositions de cette nouvelle norme au cours de l'exercice qui sera clos le 31 août 2018.

À l'heure actuelle, la Société ne prévoit adopter aucune des autres normes et modifications mentionnées dans ses états financiers consolidés annuels de 2016 avant leur date d'entrée en vigueur respective.

## 3. Produits financiers

Les produits financiers se composaient de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	28 février 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
Produits d'intérêts sur les actifs financiers classés à titre de prêts et créances	– \$	– \$	(1) \$	(1) \$
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	(19)	(7)	(34)	(9)
	<u>(19) \$</u>	<u>(7) \$</u>	<u>(35) \$</u>	<u>(10) \$</u>

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 4. 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 2016	Report réglementaire	Recouvrement ou reprise	28 février 2017
<b>Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>				
Dérivés	54 \$	(39) \$	– \$	15 \$
Impôt différé	45	6	–	51
Avantages du personnel				
Congés de maladie cumulatifs	30	–	–	30
Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi	38	(11)	(1)	26
Réévaluations des régimes de retraite	1 482	(467)	–	1 015
Réévaluations des régimes complémentaires de retraite	7	2	–	9
Opération de couverture réalisée	52	(1)	–	51
	<u>1 708 \$</u>	<u>(510) \$</u>	<u>(1) \$</u>	<u>1 197 \$</u>
<b>Soldes (crédateurs) des comptes de report réglementaires</b>				
Compte de stabilisation des tarifs	(169) \$	(29) \$	19 \$	(179) \$
Dérivés	(3)	3	–	–
Avantages du personnel				
Cotisations aux régimes de retraite	(136)	62	–	(74)
Cotisations au titre des prestations d'ILD	–	–	(2)	(2)
Variation de la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées	(162)	(26)	–	(188)
Opération de couverture réalisée	(6)	–	1	(5)
	<u>(476) \$</u>	<u>10 \$</u>	<u>18 \$</u>	<u>(448) \$</u>

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 2017 (l'« exercice 2017 »), le solde cible est de 101 \$ [100 \$ pour l'exercice clos le 31 août 2016 (l'« exercice 2016 »)].

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

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 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
Avant le mouvement net des comptes de report réglementaires				
Produits	296 \$	309 \$	628 \$	651 \$
Charges d'exploitation	328	307	649	603
Autres (produits) et charges	15	25	37	55
Charge d'impôt sur le résultat	5	1	6	1
	<u>(52)</u>	<u>(24)</u>	<u>(64)</u>	<u>(8)</u>
Mouvement net des comptes de report réglementaires				
Ajustements au titre de la stabilisation des tarifs				
Écarts favorables par rapport aux niveaux prévus	(12)	(11)	(29)	(24)
Ajustement approuvé initial <sup>1)</sup>	9	(8)	19	(16)
	<u>(3)</u>	<u>(19)</u>	<u>(10)</u>	<u>(40)</u>
Autres ajustements aux comptes de report réglementaires				
Cotisations des membres du personnel aux régimes de retraite	32	10	62	21
Autres avantages du personnel	–	–	(3)	(3)
Placements sous forme d'actions privilégiées, après impôt	(11)	(6)	(20)	(12)
Opérations de couverture réalisées	–	–	1	1
	<u>21</u>	<u>4</u>	<u>40</u>	<u>7</u>
	<u>18</u>	<u>(15)</u>	<u>30</u>	<u>(33)</u>
Bénéfice net (perte nette), compte tenu des ajustements au titre de la stabilisation des tarifs et des ajustements aux comptes de report réglementaires	<u>(34) \$</u>	<u>(39) \$</u>	<u>(34) \$</u>	<u>(41) \$</u>

<sup>1)</sup> Afin que les résultats d'exploitation atteignent le seuil de rentabilité, au cours de l'exercice 2017, le conseil a approuvé une diminution du compte de stabilisation des tarifs en conséquence d'une insuffisance prévue. Ainsi, un virement de 38 \$ depuis le compte de stabilisation des tarifs se fait de manière constante au cours de l'exercice. Au cours de l'exercice 2016, le conseil a approuvé une augmentation du compte de stabilisation des tarifs en conséquence d'un excédent prévu. Par conséquent, un montant de 31 \$ a été transféré dans le compte de stabilisation des tarifs.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 5. Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon LLC

Comme il est mentionné à la note 14 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016, la participation totale de la Société dans Aireon LLC (« Aireon ») devrait être acquise en cinq tranches de placement pour atteindre un montant total maximal de 150 \$ US (199 \$ CA) d'ici l'année civile 2017. Au 28 février 2017, la Société avait investi 135 \$ US (179 \$ CA) [120 \$ US (157 \$ CA) au 31 août 2016]. La Société est représentée par quatre 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 21 décembre 2016, la Société a réalisé la quatrième tranche de son placement, laquelle correspond à 15 \$ US (16 \$ CA), ce qui a accru la juste valeur de son placement sous forme d'actions privilégiées et fait augmenter son passif d'impôt différé. Au 28 février 2017, la participation totale de la Société en actions ordinaires sur une base pleinement diluée après la conversion se situait à 38,1 % (36,5 % au 31 août 2016).

Le tableau suivant présente l'incidence du placement de la Société sous forme d'actions privilégiées d'Aireon et l'incidence du recours à la comptabilité des activités à tarifs réglementés sur l'état de la situation financière de la Société :

	28 février 2017	31 août 2016
Actifs courants		
Débiteurs	5 \$	– \$
Actifs dérivés et autres	–	3
Placement sous forme d'actions privilégiées	333	291
Passif d'impôt différé	(51)	(45)
Incidence sur la situation financière du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon, compte non tenu de la comptabilité des activités à tarifs réglementés	287 \$	249 \$
Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires		
Passif d'impôt réglementaire différé	51	45
	51 \$	45 \$
Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires		
Variation cumulée de la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées	(188) \$	(162) \$
Profit latent lié à la juste valeur sur l'opération de couverture du change	–	(3)
	(188) \$	(165) \$
Incidence nette sur la situation financière du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon, compte tenu de la comptabilité des activités à tarifs réglementés	150 \$	129 \$

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 5. Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon LLC (suite)

L'exercice financier d'Aireon se clôt le 31 décembre. L'IAS 28, *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*, limite 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 2017 et du 31 août 2016 présentée ci-après repose sur les montants figurant dans les états de la situation financière d'Aireon au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2016, respectivement, obtenus au moyen de la conversion des montants en dollars américains. Pendant la période allant du 31 décembre 2016 au 28 février 2017, Aireon a reçu une autre tranche du placement d'un de ses autres investisseurs. L'information financière présentée au 28 février 2017 tient compte de ce placement.

	28 février 2017	31 août 2016
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	74 \$	39 \$
Charges payées d'avance et autres actifs courants	12	–
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	477	368
	<u>563 \$</u>	<u>407 \$</u>
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créiteurs	(11) \$	(8) \$
Passifs non courants		
Passifs financiers	(630)	(465)
	<u>(641) \$</u>	<u>(473) \$</u>
Actifs nets	<u>(78) \$</u>	<u>(66) \$</u>

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 6. 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 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages	
<b>État du résultat net</b>				
Coût des services rendus au cours de la période	44 \$	36 \$	3 \$	1 \$
Coût financier	57	58	1	2
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(46)	(50)	–	–
<b>Total de la charge</b>	<b>55 \$</b>	<b>44 \$</b>	<b>4 \$</b>	<b>3 \$</b>
<b>État des autres éléments du résultat global</b>				
Réévaluations :				
Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts sur les actifs des régimes (Gains actuariels) pertes actuarielles	(39) \$ (119)	93 \$ 45	– \$ –	– \$ 1
<b>Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>(158) \$</b>	<b>138 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>1 \$</b>
	Semestres clos les			
	28 février 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages	
<b>État du résultat net</b>				
Coût des services rendus au cours de la période	88 \$	72 \$	4 \$	2 \$
Coût financier	114	117	3	4
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(91)	(101)	–	–
<b>Total de la charge</b>	<b>111 \$</b>	<b>88 \$</b>	<b>7 \$</b>	<b>6 \$</b>
<b>État des autres éléments du résultat global</b>				
Réévaluations :				
Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts sur les actifs des régimes (Gains actuariels) pertes actuarielles	68 \$ (533)	82 \$ (58)	– \$ (11)	– \$ (2)
<b>Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>(465) \$</b>	<b>24 \$</b>	<b>(11) \$</b>	<b>(2) \$</b>

Le coût financier net lié aux avantages du personnel d'un montant de 27 \$ pour le semestre clos le 28 février 2017 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.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 6. Avantages du personnel (suite)

Les taux d'actualisation moyens pondérés utilisés pour l'établissement des réévaluations sont les suivants :

	Régimes capitalisés			Régimes non capitalisés		
	28 février 2017	31 août 2016	29 février 2016	28 février 2017	31 août 2016	29 février 2016
Taux d'actualisation	3,90 %	3,40 %	4,10 %	3,74 %	3,32 %	3,99 %

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 2017	29 février 2016	28 février 2017	29 février 2016
Régime de retraite capitalisé	23 \$	33 \$	47 \$	61 \$
Régime de retraite non capitalisé	–	1	1	1
Autres régimes à prestations définies non capitalisés	2	1	4	3
Moins les montants capitalisés	(1)	(1)	(2)	(2)
	<u>24 \$</u>	<u>34 \$</u>	<u>50 \$</u>	<u>63 \$</u>

Selon les prévisions préliminaires actuelles reposant sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, la Société s'attend à verser des cotisations aux régimes de retraite de 92 \$ pour l'exercice 2017 (112 \$ pour l'exercice 2016), et aucun paiement spécial au titre de la continuité de l'exploitation n'est prévu (20 \$ pour l'exercice 2016).

Comme il est mentionné à la note 15 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016, la Société a répondu aux exigences en matière de capitalisation des régimes de retraite en fonction de la solvabilité par le biais de lettres de crédit. Au 28 février 2017, la Société avait mis en place des lettres de crédit totalisant 468 \$ (ce qui correspond à 9 % des actifs des régimes de retraite agréés au 28 février 2017) pour répondre à ses exigences en matière de capitalisation cumulative des régimes de retraite. À compter d'avril 2017, la Société répondra aux exigences en matière de capitalisation en fonction de la solvabilité restantes pour l'année civile 2017 en versant, d'ici la clôture de l'exercice 2017, des cotisations en trésorerie de l'ordre de 42 \$. Pour la période annuelle qui sera ouverte le 1<sup>er</sup> juillet 2017, les exigences en matière de capitalisation en fonction de la solvabilité seront fondées sur les évaluations actuarielles effectuées en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 6. Avantages du personnel (suite)

Les soldes des avantages du personnel comptabilisés à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière sont les suivants :

	28 février 2017	31 août 2016
Actif comptabilisé au titre des prestations d'invalidité de longue durée	3 \$	– \$
	28 février 2017	31 août 2016
Valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies capitalisées	(6 305) \$	(6 720) \$
Juste valeur des actifs des régimes	5 364	5 374
Passif lié aux obligations au titre des prestations définies capitalisées	(941)	(1 346)
Passif lié aux obligations au titre des prestations définies non capitalisées	(72)	(69)
Passif lié aux obligations au titre des autres prestations définies non capitalisées	(225)	(233)
Passif comptabilisé au titre des régimes à prestations définies	(1 238)	(1 648)
Passifs au titre des avantages du personnel à long terme	(44)	(46)
Total des passifs au titre des avantages du personnel à long terme	(1 282) \$	(1 694) \$

#### 7. 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 2016	201 \$	555 \$	73 \$	829 \$
Entrées	–	–	44	44
Transferts	19	21	(40)	–
Solde au 28 février 2017	220 \$	576 \$	77 \$	873 \$
Cumul de l'amortissement				
Solde au 31 août 2016	26 \$	139 \$	– \$	165 \$
Amortissement	6	37	–	43
Solde au 28 février 2017	32 \$	176 \$	– \$	208 \$
Valeurs comptables				
Au 31 août 2016	175 \$	416 \$	73 \$	664 \$
Au 28 février 2017	188 \$	400 \$	77 \$	665 \$

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composaient de ce qui suit :

	Droit de navigation aérienne	Logiciels achetés	Logiciels maison	Actifs en cours de développement	Goodwill	Total
<b>Coût</b>						
Solde au 31 août 2016	702 \$	158 \$	168 \$	33 \$	4 \$	1 065 \$
Entrées	–	–	–	18	–	18
Transferts	–	4	5	(9)	–	–
Solde au 28 février 2017	<u>702 \$</u>	<u>162 \$</u>	<u>173 \$</u>	<u>42 \$</u>	<u>4 \$</u>	<u>1 083 \$</u>
<b>Cumul de l'amortissement</b>						
Solde au 31 août 2016	50 \$	34 \$	28 \$	– \$	– \$	112 \$
Amortissement	13	9	8	–	–	30
Solde au 28 février 2017	<u>63 \$</u>	<u>43 \$</u>	<u>36 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>142 \$</u>
<b>Valeurs comptables</b>						
Au 31 août 2016	652 \$	124 \$	140 \$	33 \$	4 \$	953 \$
Au 28 février 2017	<u>639 \$</u>	<u>119 \$</u>	<u>137 \$</u>	<u>42 \$</u>	<u>4 \$</u>	<u>941 \$</u>

#### 9. Dette à long terme

La note 21 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016 de la Société comprend de l'information sur les prêts et emprunts portant intérêt de la Société. Le 16 décembre 2016, la Société a racheté une tranche de 100 \$ de ses billets d'obligation générale de série BMT 2009-1 de 350 \$ en circulation. Le solde de la dette à long terme au 28 février 2017 s'élevait à 1 619 \$, dont une tranche de 25 \$ a été classée dans la dette courante et a été remboursée en mars 2017.

La Société a versé une prime de rachat relativement au rachat partiel par anticipation. Cette prime de 10 \$ a été passée en charges dans les autres charges financières dans l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net pour le semestre clos le 28 février 2017.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 10. 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. À l'exception de la dette à long terme, la valeur comptable de tous les instruments financiers de la Société correspond à leur juste valeur.

	28 février 2017				
	Prêts et créances	Disponibles à la vente	Juste valeur par le biais du résultat net	Autres passifs financiers	Hiérarchie des justes valeurs
<b>Actifs financiers</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>1)</sup>	276 \$	– \$	– \$	– \$	Niveau 1
Débiteurs et autres	101	–	–	–	Niveau 1
Placements courants					
Fonds de réserve pour le service de la dette	–	94	–	–	Niveau 1
Placement sous forme d'actions privilégiées <sup>2), 3)</sup>	–	–	333	–	Niveau 3
	<u>377 \$</u>	<u>94 \$</u>	<u>333 \$</u>	<u>– \$</u>	
<b>Passifs financiers</b>					
Fournisseurs et autres créditeurs					
Dettes fournisseurs et charges à payer	– \$	– \$	– \$	201 \$	Niveau 1
Passif financier non dérivé <sup>4)</sup>	–	–	–	2	Niveau 3
Dette à long terme					
Obligations et billets à payer <sup>5)</sup>	–	–	–	1 619	Niveau 2
Passifs dérivés à long terme <sup>6)</sup>	–	–	15	–	Niveau 2
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>15 \$</u>	<u>1 822 \$</u>	

<sup>1)</sup> La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des placements à court terme de 148 \$.

<sup>2)</sup> Les présents instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

<sup>3)</sup> 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), 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.

<sup>4)</sup> En ce qui a trait à une des filiales de la Société, dans certains cas, aux termes de la convention d'actionnaires modifiée, un actionnaire ne détenant pas le contrôle pourrait exiger que ses actions soient achetées à un prix équivalent à leur juste valeur à ce moment-là, sous réserve de certains ajustements. Le passif a été comptabilisé lors de sa naissance selon la valeur actualisée du montant du rachat. Les variations du passif attribuables aux variations de la juste valeur des actions sous-jacentes sont comptabilisées à titre de modification de l'estimation dans la période au cours de laquelle elles se produisent.

<sup>5)</sup> La juste valeur des obligations et des billets à payer de la Société est établie selon les cours vendeur en vigueur sur le marché secondaire à la date de clôture. Au 28 février 2017, la juste valeur s'établissait à 1 882 \$ (2 058 \$ au 31 août 2016), compte tenu des intérêts de 23 \$ (25 \$ au 31 août 2016).

<sup>6)</sup> 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.

Il n'y a eu aucun changement dans le classement des instruments financiers depuis le 31 août 2016.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 10. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

Sommaire des instruments financiers (suite)

Au cours du semestre clos le 28 février 2017, la Société a reçu le solde restant de 285 \$ du principal de ses billets de catégories A-1 et A-2 du véhicule d'actifs cadre II (« VAC II »). La Société a également reçu le solde restant de 7 \$ du principal du papier commercial adossé à des créances (« PCAC ») restructuré. Au 28 février 2017, la Société détenait des placements dans d'autres billets dont la juste valeur se chiffrait à néant et la valeur nominale, à 1 \$.

Le tableau qui suit résume l'évolution de la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3 :

	Billets du VAC II et billets reflète pour actifs non admissibles	PCAC	Placement sous forme d'actions privilegiées	Total
Juste valeur au 31 août 2016	272 \$	7 \$	291 \$	570 \$
Investissement supplémentaire <sup>1)</sup>	–	–	16	16
Produit <sup>2)</sup>	(285)	(7)	–	(292)
Augmentation nette de la juste valeur <sup>3)</sup>	–	–	20	20
Diminution nette de la provision pour juste valeur	13	–	–	13
Incidence du change	–	–	6	6
Juste valeur au 28 février 2017	– \$	– \$	333 \$	333 \$

<sup>1)</sup> Au cours de l'exercice 2017, la Société a investi une somme supplémentaire de 15 \$ US (16 \$ CA) dans un placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon (se reporter à la note 5).

<sup>2)</sup> Au cours de l'exercice 2017, la Société a reçu un montant en principal de 285 \$ lié aux billets du VAC II ainsi que le solde restant du principal de 7 \$ du PCAC restructuré.

<sup>3)</sup> L'augmentation nette de la juste valeur comprend entre autres les produits de dividendes accumulés.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

---

#### 10. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

##### *Gestion des risques financiers*

La Société est exposée à plusieurs risques, notamment 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 22 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016 de la Société. Ces risques et la gestion par la Société de son exposition à ces risques n'ont pas changé significativement au cours du semestre clos le 28 février 2017, à l'exception de ce qui suit.

##### a) Risque de marché

##### i) Risque de taux d'intérêt

Au cours du semestre clos le 28 février 2017, la Société a reçu le solde restant de 285 \$ du principal lié à ses placements dans les billets du VAC II et le solde restant de 7 \$ du principal du PCAC, ce qui a conduit à la réduction des actifs financiers de la Société qui sont exposés au risque de taux d'intérêt. Ces placements avaient porté intérêt à des taux variables. Les soldes que la Société a reçus relativement aux billets ont également contribué à réduire son exposition aux risques liés aux prix et au crédit.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie et le fonds de réserve pour le service de la dette de la Société portent intérêt aux taux variables en vigueur sur le marché. Le total des actifs financiers à taux variables au 28 février 2017 s'élevait à 370 \$. Une baisse des taux d'intérêt mènerait à un recul des produits touchés sur ces instruments. Une variation de 100 points de base des taux d'intérêt variables donnerait lieu à un écart annuel d'environ 4 \$ du résultat net de la Société avant les ajustements au titre de la stabilisation des tarifs.

Comme il a été mentionné à la note 9, au cours du semestre clos le 28 février 2017, la Société a racheté une tranche de 100 \$ des billets d'obligation générale de série BMT 2009-1 de 350 \$, ce qui lui a permis de réduire ses passifs financiers exposés au risque de taux d'intérêt. Il s'agit de passifs financiers à taux fixes qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net ou comme étant disponibles à la vente et, ainsi, l'incidence de toute variation des taux d'intérêt à la date de clôture n'aurait pas d'effet sur le résultat ou les capitaux propres de la Société.

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 10. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

ii) Risque de change :

Le tableau suivant illustre l'exposition au risque de change de la Société relativement au dollar américain :

	28 février 2017		31 août 2016	
	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US
Actifs financiers				
Courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	18 \$	14 \$
Débiteurs et autres	11	8	8	6
Non courants				
Placement sous forme d'actions privilégiées	333	251	291	222
	<u>344 \$</u>	<u>259 \$</u>	<u>317 \$</u>	<u>242 \$</u>
Passifs financiers				
Courants				
Fournisseurs et autres créditeurs	1 \$	1 \$	1 \$	1 \$
Non courants				
Passif d'impôt différé	51	39	45	34
	<u>52 \$</u>	<u>40 \$</u>	<u>46 \$</u>	<u>35 \$</u>
Exposition nette	<u>292 \$</u>	<u>219 \$</u>	<u>271 \$</u>	<u>207 \$</u>

La Société désigne certains de ses contrats à terme comme des instruments de couverture des flux de trésorerie afin de couvrir l'exposition de la Société aux répercussions des fluctuations des taux de change. Au 28 février 2017, la Société avait conclu un contrat à terme assorti d'un taux de 1,34 et échéant en juillet 2017 visant l'achat de 15 \$ US (20 \$ CA) afin de couvrir le coût en dollars canadiens de la cinquième tranche du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon.

La sensibilité aux taux de change s'entend du montant net de l'exposition aux fluctuations des taux de change à la date de clôture, déduction faite des couvertures du risque de change. Au 28 février 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, le résultat net, compte non tenu du mouvement net des comptes de report réglementaires, aurait augmenté ou diminué de 30 \$ (25 \$ au 31 août 2016).

iii) Risque lié à d'autres prix :

Comme il a été mentionné à la note 5, la réalisation de la quatrième tranche du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon a eu lieu le 21 décembre 2016. Suivant cet investissement supplémentaire, la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon a augmenté pour s'établir à 333 \$ au 28 février 2017 (291 \$ au 31 août 2016). Une variation de 5 % de la juste valeur ferait varier les produits financiers (autres charges financières) d'environ 11 \$ US (15 \$ CA) au 28 février 2017 [10 \$ US (13 \$ CA) au 31 août 2016].

## NAV CANADA

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

Trimestres et semestres clos les 28 février 2017 et 29 février 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 11. 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, à ses contrats de location simple et à son placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon au 28 février 2017 :

	Paiements restants – pour les exercices qui seront clos les 31 août						Par la suite
	Total	2017	2018	2019	2020	2021	
Dettes fournisseurs et charges à payer	178 \$	178 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passif financier non dérivé	2	2	–	–	–	–	–
Passifs dérivés	15	–	–	15	–	–	–
Dettes à long terme (y compris la partie courante) <sup>1), 2)</sup>	1 625	25	375	275	25	275	650
Paiements d'intérêts <sup>2)</sup>	649	37	77	69	53	46	367
Engagements en capital <sup>3)</sup>	139	42	42	11	12	6	26
Contrats de location simple	40	4	8	7	6	6	9
Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon <sup>4)</sup>	20	–	20	–	–	–	–
	<u>2 668 \$</u>	<u>288 \$</u>	<u>522 \$</u>	<u>377 \$</u>	<u>96 \$</u>	<u>333 \$</u>	<u>1 052 \$</u>

<sup>1)</sup> Les paiements représentent un principal de 1 625 \$. 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.

<sup>2)</sup> 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 21 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016.

<sup>3)</sup> La Société a des engagements fermes en vue de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles qui s'élevaient à 139 \$ au 28 février 2017 (118 \$ au 31 août 2016).

<sup>4)</sup> Les paiements correspondent aux obligations contractuelles visant le placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon, sous réserve des conditions stipulées dans les ententes conclues par la Société en novembre 2012 qui établissent les modalités de sa participation dans Aireon, telles que modifiées. Les montants sont présentés en dollars canadiens convertis au moyen du taux couvert applicable à la tranche restante du placement.