

États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de

**NAV CANADA**

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

## NAV CANADA

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

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
<b>Produits</b>					
Redevances d'usage		319 \$	326 \$	918 \$	945 \$
Autres produits		13	11	42	43
		<u>332</u>	<u>337</u>	<u>960</u>	<u>988</u>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Salaires et avantages du personnel	3	249	220	696	638
Services techniques		27	29	83	87
Installations et entretien		17	17	53	50
Amortissements	10, 11	37	36	110	106
Autres		18	17	55	41
		<u>348</u>	<u>319</u>	<u>997</u>	<u>922</u>
<b>Autres (produits) et charges</b>					
Produits financiers	4	(4)	(5)	(39)	(15)
Coût financier net lié aux avantages du personnel	9	14	10	41	31
Autres charges financières	12	19	22	70	72
Autres (profits) et pertes	5	(13)	7	(19)	1
		<u>16</u>	<u>34</u>	<u>53</u>	<u>89</u>
Bénéfice net (perte nette) avant l'impôt sur le résultat et le mouvement net des comptes de report réglementaires					
		(32)	(16)	(90)	(23)
Charge d'impôt sur le résultat					
		<u>3</u>	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>1</u>
<b>Bénéfice net (perte nette) avant le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>					
		<u>(35)</u>	<u>(16)</u>	<u>(99)</u>	<u>(24)</u>
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié au bénéfice net (à la perte nette), après impôt					
	6	27	8	57	(25)
<b>Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>					
		<u>(8) \$</u>	<u>(8) \$</u>	<u>(42) \$</u>	<u>(49) \$</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)

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
<b>Bénéfice net (perte nette) après le mouvement net des comptes de report réglementaires</b>		(8) \$	(8) \$	(42) \$	(49) \$
<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	9	(219)	(155)	257	(177)
	6	<u>219</u>	<u>155</u>	<u>(257)</u>	<u>177</u>
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global		–	–	–	–
<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	–
Variations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	6	(6)	6	30	(68)
	6	<u>6</u>	<u>(6)</u>	<u>(31)</u>	<u>68</u>
Mouvement net des comptes de report réglementaires lié aux autres éléments du résultat global		–	–	–	–
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>Total du résultat global</b>		<u>(8) \$</u>	<u>(8) \$</u>	<u>(42) \$</u>	<u>(49) \$</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	31 mai 2017	31 août 2016
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		218 \$	119 \$
Débiteurs et autres		95	107
Placements	13	95	373
Autres		11	10
		<u>419</u>	<u>609</u>
<b>Actifs non courants</b>			
Placement sous forme d'actions privilégiées	7, 13	342	291
Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	8	8	–
Immobilisations corporelles	10	672	664
Immobilisations incorporelles	11	933	953
Autres actifs non courants		5	–
		<u>1 960</u>	<u>1 908</u>
<b>Total des actifs</b>		<u>2 379</u>	<u>2 517</u>
Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires	6	1 433	1 708
<b>Total des actifs et des soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>		<u>3 812 \$</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	31 mai 2017	31 août 2016
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et autres créditeurs		201 \$	202 \$
Produits différés		5	6
Partie courante de la dette à long terme	12	375	25
		<u>581</u>	<u>233</u>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	12	1 220	1 694
Avantages du personnel	9	1 516	1 694
Passif d'impôt différé	7	53	45
Passif dérivé		21	54
Autres passifs non courants		2	1
		<u>2 812</u>	<u>3 488</u>
<b>Total des passifs</b>		<u>3 393</u>	<u>3 721</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Résultats non distribués (déficit)		(14)	28
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>(14)</u>	<u>28</u>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>3 379</u>	<u>3 749</u>
Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires	6	433	476
Engagements	14		
<b>Total des passifs, des capitaux propres et des soldes créditeurs des comptes de report réglementaires</b>		<u>3 812 \$</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	(49)	–	(49)
Autres éléments du résultat global	–	–	–
<b>Solde au 31 mai 2016</b>	<u>(21) \$</u>	<u>– \$</u>	<u>(21) \$</u>
<b>Solde au 31 août 2016</b>	28 \$	– \$	28 \$
Bénéfice net (perte nette) et mouvement net des comptes de report réglementaires	(42)	–	(42)
Autres éléments du résultat global	–	–	–
<b>Solde au 31 mai 2017</b>	<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		Périodes de neuf mois closes les	
		31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>					
<b>Exploitation</b>					
Montants reçus au titre des redevances d'usage		308 \$	313 \$	923 \$	959 \$
Autres montants reçus		23	12	47	40
Remboursement au titre de la taxe à la consommation		–	–	3	4
Paiements à des membres du personnel et à des fournisseurs		(264)	(243)	(755)	(714)
Cotisations aux régimes de retraite – services rendus au cours de la période	9	(21)	(21)	(66)	(67)
Cotisations aux régimes de retraite – déficit de solvabilité	9	(24)	–	(24)	–
Cotisations aux régimes de retraite – paiements spéciaux	9	(3)	(7)	(3)	(21)
Cotisations au titre des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi		(1)	(2)	(5)	(5)
Paiements d'intérêts		(21)	(25)	(65)	(75)
Intérêts reçus		2	1	3	3
		<u>(1)</u>	<u>28</u>	<u>58</u>	<u>124</u>
<b>Investissement</b>					
Dépenses d'investissement		(37)	(30)	(97)	(93)
Placement sous forme d'actions privilégiées	7	–	–	(16)	–
Produit provenant de la vente de la participation dans une filiale	8	4	–	4	–
Paiement d'impôt sur le placement sous forme d'actions privilégiées		–	–	(5)	–
Paiements de taxe sur les intrants à recouvrer au moment de la résiliation d'une opération transfrontalière		–	–	–	26
Produit provenant des fiducies de papier commercial adossé à des actifs	13	1	–	293	2
		<u>(32)</u>	<u>(30)</u>	<u>179</u>	<u>(65)</u>
<b>Financement</b>					
Émission de billets à moyen terme		–	–	–	248
Remboursement de billets à moyen terme	12	(25)	(25)	(25)	(475)
Rachat de billets à moyen terme	12	–	–	(110)	–
Produit net des emprunts bancaires		–	40	–	40
Débours liés au règlement de dérivés		–	–	–	(51)
Fonds de réserve pour le service de la dette		–	–	–	20
		<u>(25)</u>	<u>15</u>	<u>(135)</u>	<u>(218)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement</b>					
		<u>(58)</u>	<u>13</u>	<u>102</u>	<u>(159)</u>
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		–	–	(3)	1
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>					
		<u>(58)</u>	<u>13</u>	<u>99</u>	<u>(158)</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>					
		<u>276</u>	<u>59</u>	<u>119</u>	<u>230</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>					
		<u>218 \$</u>	<u>72 \$</u>	<u>218 \$</u>	<u>72 \$</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 périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 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'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 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 6.

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 13 juillet 2017.



## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 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

À l'exception de ce qui suit, 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.

En avril 2017, la Société a vendu une tranche de sa participation dans l'entreprise Searidge Technologies Inc. (« Searidge ») qu'elle détient par l'intermédiaire de NAV CANADA ATM Inc. Par suite de la vente, la Société détient maintenant 50 % (70 % au 31 août 2016) des actions émises et en circulation de Searidge.

La Société a classé sa participation dans Searidge à titre de participation dans une coentreprise. Il y a coentreprise lorsqu'il existe un accord contractuel qui établit un contrôle conjoint sur les activités de l'entreprise, que les décisions stratégiques concernant les activités financières et d'exploitation requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle et que les parties ont des droits sur l'actif net de l'entreprise.

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

---

## 2. Mode de présentation (suite)

### e) Principales méthodes comptables (suite)

Les participations dans des coentreprises sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Elles sont initialement comptabilisées au coût, ce qui comprend les coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les états financiers consolidés comprennent la quote-part revenant au participant du résultat net et des autres éléments du résultat global des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, jusqu'à la date à laquelle le contrôle conjoint prend fin. La participation de la Société dans l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence est déduite en fonction des distributions reçues au cours de l'exercice.

Lorsque la quote-part de la Société dans les pertes subies par l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence est égale ou supérieure à sa participation dans cette entreprise, la Société cesse de comptabiliser sa part des pertes supplémentaires. Les pertes supplémentaires font l'objet d'une provision et un passif est comptabilisé, mais seulement dans la mesure où la Société a contracté une obligation légale ou implicite ou effectué des paiements pour le compte de l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

### 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.

### 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* (IFRS 9) et prévoit appliquer par anticipation les dispositions de cette nouvelle norme à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2017, l'application de manière rétrospective (et de manière prospective en ce qui a trait aux dispositions visant la comptabilité de couverture) de toutes les dispositions de l'IFRS 9 ne conduisant pas au retraitement des données comparatives. Bien qu'il soit prévu que l'adoption de l'IFRS 9 donne lieu à des modifications du classement de plusieurs des instruments financiers de la Société, ces modifications ne devraient pas avoir d'incidence sur leur évaluation. Les nouvelles lignes directrices en matière de dépréciation devraient avoir un effet sur la valeur comptable des actifs financiers au coût amorti. La Société tente actuellement de quantifier les conséquences de la correction de valeur pour pertes, mais elle ne s'attend pas à ce qu'elles soient importantes. De plus, la Société prévoit fournir davantage d'informations sur ses relations de couverture. Ces évaluations ont été effectuées selon une analyse des instruments financiers de la Société au 31 mai 2017 et les faits et circonstances qui prévalaient à cette date. Étant donné que les faits et circonstances pourraient changer au cours de la période précédant la date de l'application initiale, l'évaluation des conséquences éventuelles est sujette à changer.

La Société évalue en ce moment l'incidence éventuelle de l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, sur ses états financiers consolidés. Pour ce faire, elle a constitué une équipe dont le mandat est d'évaluer et d'appliquer la norme. Elle a aussi entrepris de revoir en détail ses contrats actuels selon le modèle standard d'analyse en cinq étapes.

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

## 2. Mode de présentation (suite)

### g) Prises de position comptable futures (suite)

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. Salaires et avantages du personnel

Les salaires et avantages du personnel se composaient de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
Salaires et autres (exclusion faite de la perte sur compression)	185 \$	173 \$	530 \$	505 \$
Perte sur compression (note 9)	9	–	9	–
Avantages sociaux complémentaires (exclusion faite des prestations de retraite)	22	21	54	52
Coût des prestations pour services rendus au cours de la période au titre des régimes de retraite	44	37	132	109
Moins les salaires et avantages du personnel inscrits à l'actif	(11)	(11)	(29)	(28)
	<u>249 \$</u>	<u>220 \$</u>	<u>696 \$</u>	<u>638 \$</u>

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 4. Produits financiers

Les produits financiers se composaient de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
Produits d'intérêts sur les autres actifs financiers classés à titre de prêts et créances	– \$	– \$	(1) \$	(1) \$
Produits d'intérêts sur les actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente	(1)	(1)	(1)	(1)
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net	(3)	(4)	(37)	(13)
	<u>(4) \$</u>	<u>(5) \$</u>	<u>(39) \$</u>	<u>(15) \$</u>

#### 5. Autres profits et pertes

Les autres profits et pertes se composaient de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
(Profits) pertes de change	(6) \$	7 \$	(12) \$	1 \$
Profit réalisé sur la vente de la participation dans une filiale	(2)	–	(2)	–
Profit latent sur la vente de la participation dans une filiale	(5)	–	(5)	–
	<u>(13) \$</u>	<u>7 \$</u>	<u>(19) \$</u>	<u>1 \$</u>

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 6. 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	31 mai 2017
<b>Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires</b>				
Dérivés	54 \$	(33) \$	– \$	21 \$
Impôt différé	45	9	–	54
Avantages du personnel				
Congés de maladie cumulatifs	30	–	(1)	29
Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi	38	9	(1)	46
Réévaluations des régimes de retraite	1 482	(285)	–	1 197
Réévaluations des régimes complémentaires de retraite	7	28	–	35
Opération de couverture réalisée	52	(1)	–	51
	<u>1 708 \$</u>	<u>(273) \$</u>	<u>(2) \$</u>	<u>1 433 \$</u>
<b>Soldes (créditeurs) des comptes de report réglementaires</b>				
Compte de stabilisation des tarifs	(169) \$	(37) \$	29 \$	(177) \$
Dérivés	(3)	3	–	–
Avantages du personnel				
Cotisations aux régimes de retraite <sup>1)</sup>	(136)	89	–	(47)
Cotisations au titre des prestations d'ILD	–	–	(2)	(2)
Variation de la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées	(162)	(35)	–	(197)
Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	–	(5)	–	(5)
Opération de couverture réalisée	(6)	–	1	(5)
	<u>(476) \$</u>	<u>15 \$</u>	<u>28 \$</u>	<u>(433) \$</u>

<sup>1)</sup> Le compte de report réglementaire au titre des cotisations aux régimes de retraite de 89 \$ inclut des cotisations au titre du déficit de solvabilité de 24 \$ qui devraient être recouvrées d'ici l'exercice qui sera clos le 31 août 2020.

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 périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 6. 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		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
Avant le mouvement net des comptes de report réglementaires				
Produits	332 \$	337 \$	960 \$	988 \$
Charges d'exploitation	348	319	997	922
Autres (produits) et charges	16	34	53	89
Charge d'impôt sur le résultat	3	–	9	1
	(35)	(16)	(99)	(24)
Mouvement net des comptes de report réglementaires				
Ajustements au titre de la stabilisation des tarifs				
Écarts favorables par rapport aux niveaux prévus	(8)	(9)	(37)	(33)
Ajustement approuvé initial <sup>1)</sup>	10	(7)	29	(23)
	2	(16)	(8)	(56)
Autres ajustements aux comptes de report réglementaires				
Cotisations des membres du personnel aux régimes de retraite	27	19	89	40
Autres avantages du personnel	8	(1)	5	(4)
Placements sous forme d'actions privilégiées, avant impôt	(8)	6	(34)	(7)
Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	(5)	–	(5)	–
Impôt sur le résultat	3	–	9	1
Opérations de couverture réalisées	–	–	1	1
	25	24	65	31
	27	8	57	(25)
Bénéfice net (perte nette), compte tenu des ajustements au titre de la stabilisation des tarifs et des ajustements aux comptes de report réglementaires	(8) \$	(8) \$	(42) \$	(49) \$

<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 virement de 31 \$ dans le compte de stabilisation des tarifs a été fait de manière constante au cours de l'exercice.

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 7. 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 (203 \$ CA) d'ici l'année civile 2017. Au 31 mai 2017, la Société avait investi 135 \$ US (182 \$ 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 31 mai 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 :

	31 mai 2017	31 août 2016
Actifs courants		
Débiteurs	5 \$	– \$
Actifs dérivés et autres	–	3
Placement sous forme d'actions privilégiées	342	291
Passif d'impôt différé	(53)	(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	294 \$	249 \$
Soldes débiteurs des comptes de report réglementaires		
Passif d'impôt réglementaire différé	53	45
	53 \$	45 \$
Soldes créditeurs des comptes de report réglementaires		
Variation cumulée de la juste valeur du placement sous forme d'actions privilégiées	(197) \$	(162) \$
Profit latent lié à la juste valeur sur l'opération de couverture du change	–	(3)
	(197) \$	(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 périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 7. 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 31 mai 2017, du 31 mai 2016 et du 31 août 2016 présentée ci-après repose sur des montants se rapportant à la situation financière et à la performance financière d'Aireon au 31 mars 2017, au 31 mars 2016 et au 30 juin 2016, respectivement. Tous les montants ont été convertis à partir de montants en dollars américains. Aucune transaction importante exigeant un ajustement de l'information financière d'Aireon au 31 mai 2017 et au 31 mai 2016 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos à ces dates et au 31 août 2016 et pour l'exercice clos à cette date ne s'est produite au cours des intervalles.

	31 mai 2017	31 août 2016
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 \$	39 \$
Charges payées d'avance et autres actifs courants	11	-
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	488	368
	<u>556 \$</u>	<u>407 \$</u>
Passifs courants		
Fournisseurs et autres créditeurs	(5) \$	(8) \$
Passifs non courants		
Passifs financiers	(648)	(465)
	<u>(653) \$</u>	<u>(473) \$</u>
Actifs nets	<u>(97) \$</u>	<u>(66) \$</u>

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
Charges d'intérêts	3 \$	2 \$	7 \$	6 \$
Perte nette	(9) \$	(6) \$	(9) \$	(22) \$
Autres éléments du résultat global	1	4	(3)	1
Résultat global total	<u>(8) \$</u>	<u>(2) \$</u>	<u>(12) \$</u>	<u>(21) \$</u>



## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 8. Participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

Searidge est une société fermée spécialisée dans la conception de logiciels et de solutions technologiques adaptés aux exigences du contrôle de la circulation aérienne et des activités aéroportuaires.

Le 28 avril 2017, la Société a vendu une partie de sa participation dans Searidge pour un produit de 4 \$. Suite à la vente, la Société détient maintenant 50 % des actions émises et en circulation de Searidge. La Société détenait auparavant 70 % des actions, comme il est mentionné dans la note 3 a) i) des états financiers consolidés annuels de 2016.

La Société a déterminé que sa participation de 50 % dans Searidge donne lieu à un contrôle conjoint, selon les modalités contractuelles de l'accord en vertu duquel les parties doivent accorder unanimement leur consentement aux décisions importantes portant sur les activités pertinentes. La Société a classé sa participation dans Searidge à titre de participation dans une coentreprise étant donné que la Société détient une participation dans l'actif net de Searidge fondée sur la forme juridique et la substance de l'accord.

Le tableau suivant présente un sommaire des comptes de Searidge qui ont été déconsolidés au 28 avril 2017 :

Créances et montants payés d'avance	5 \$
Immobilisations corporelles et incorporelles	5
Créditeurs et charges à payer	(5)
Valeur comptable de la participation dans Searidge	5
Montant en trésorerie reçu	4
Juste valeur de la participation dans Searidge conservée	8
	12
Profit sur la vente et perte du contrôle	7 \$

Au 31 mai 2017, la quote-part de la Société dans le résultat global de Searidge comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence était de néant.

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 9. 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 31 mai			
	2017	2016	2017	2016
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages	
État du résultat net				
Coût des services rendus au cours de la période	44 \$	37 \$	1 \$	2 \$
Perte sur compression	–	–	9	–
Coût financier	57	58	3	2
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(46)	(50)	–	–
Total de la charge	<u>55 \$</u>	<u>45 \$</u>	<u>13 \$</u>	<u>4 \$</u>

#### 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

Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global

(307) \$	(176) \$	(1) \$	– \$
515	319	12	12
<u>208 \$</u>	<u>143 \$</u>	<u>11 \$</u>	<u>12 \$</u>

#### Périodes de neuf mois closes les 31 mai

	Périodes de neuf mois closes les 31 mai			
	2017	2016	2017	2016
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages	
État du résultat net				
Coût des services rendus au cours de la période	132 \$	109 \$	5 \$	4 \$
Perte sur compression	–	–	9	–
Coût financier	171	175	6	6
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(137)	(151)	–	–
Total de la charge	<u>166 \$</u>	<u>133 \$</u>	<u>20 \$</u>	<u>10 \$</u>

#### 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

Total des (produits) coûts comptabilisés dans les autres éléments du résultat global

(239) \$	(93) \$	(1) \$	– \$
(18)	260	1	10
<u>(257) \$</u>	<u>167 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>10 \$</u>

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

Le coût financier net lié aux avantages du personnel d'un montant de 41 \$ pour la période de neuf mois close le 31 mai 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.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2017, la Société a comptabilisé une perte sur compression de 9 \$ relativement aux indemnités de départ, laquelle figure dans le poste des charges liées aux salaires et aux avantages du personnel. Le règlement en trésorerie visant la compression des indemnités de départ devrait avoir lieu au cours de l'exercice qui sera clos le 31 août 2018. La charge liée à la compression découle des modifications apportées à la convention collective conclue avec l'un des syndicats des employés de la Société, selon lesquelles l'admissibilité future au régime d'indemnités de départ de la Société des employés représentés sera révoquée si ces derniers choisissent le règlement en trésorerie de façon volontaire d'ici le 31 août 2017.

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

	Régimes capitalisés			
	31 mai 2017	28 février 2017	31 août 2016	31 mai 2016
Taux d'actualisation	3,50 %	3,90 %	3,40 %	3,80 %

  

	Régimes non capitalisés			
	31 mai 2017	28 février 2017	31 août 2016	31 mai 2016
Taux d'actualisation	3,38 %	3,74 %	3,32 %	3,64 %

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

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	31 mai 2017	31 mai 2016	31 mai 2017	31 mai 2016
Régime de retraite capitalisé	51 \$	29 \$	98 \$	90 \$
Régime de retraite non capitalisé	1	–	2	1
Autres régimes à prestations définies non capitalisés	1	2	5	5
Moins les montants capitalisés	(2)	(1)	(4)	(3)
	<u>51 \$</u>	<u>30 \$</u>	<u>101 \$</u>	<u>93 \$</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 91 \$ 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).

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

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 31 mai 2017, la Société avait mis en place des lettres de crédit totalisant 476 \$ (ce qui correspond à 8 % des actifs des régimes de retraite agréés au 31 mai 2017) pour répondre à ses exigences en matière de capitalisation cumulative des régimes de retraite en fonction de la solvabilité. À compter d'avril 2017, la Société a commencé à répondre aux exigences en matière de capitalisation en fonction de la solvabilité restantes pour l'année civile 2017, lesquelles s'élèvent à 45 \$, en versant des cotisations en trésorerie. Au 31 mai 2017, des cotisations au titre du déficit de solvabilité de 24 \$ avaient été versées. 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.

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

	31 mai 2017	31 août 2016
Actif comptabilisé au titre des prestations d'invalidité de longue durée	3 \$	– \$
	31 mai 2017	31 août 2016
Valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies capitalisées	(6 853) \$	(6 720) \$
Juste valeur des actifs des régimes	5 727	5 374
Passif lié aux obligations au titre des prestations définies capitalisées	(1 126)	(1 346)
Passif lié aux obligations au titre des prestations définies non capitalisées	(98)	(69)
Passif lié aux obligations au titre des autres prestations définies non capitalisées	(248)	(233)
Passif comptabilisé au titre des régimes à prestations définies	(1 472)	(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	(1 516) \$	(1 694) \$

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se composaient de ce qui suit :

	Terrains et bâtiments	Systèmes et matériel	Actifs en cours de développement	Total
<b>Coût</b>				
Solde au 31 août 2016	201 \$	555 \$	73 \$	829 \$
Entrées	–	–	73	73
Décomptabilisation <sup>1)</sup>	–	(1)	–	(1)
Transferts	23	36	(59)	–
Solde au 31 mai 2017	<u>224 \$</u>	<u>590 \$</u>	<u>87 \$</u>	<u>901 \$</u>
<b>Cumul de l'amortissement</b>				
Solde au 31 août 2016	26 \$	139 \$	– \$	165 \$
Amortissement	10	55	–	65
Décomptabilisation <sup>1)</sup>	–	(1)	–	(1)
Solde au 31 mai 2017	<u>36 \$</u>	<u>193 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>229 \$</u>
<b>Valeurs comptables</b>				
Au 31 août 2016	175 \$	416 \$	73 \$	664 \$
Au 31 mai 2017	<u>188 \$</u>	<u>397 \$</u>	<u>87 \$</u>	<u>672 \$</u>

<sup>1)</sup> La décomptabilisation est le résultat de la déconsolidation de la participation de la Société dans Searidge. Se reporter à la note 8.

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

#### 11. 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	–	–	–	29	–	29
Décomptabilisation <sup>1)</sup>	–	–	–	–	(4)	(4)
Transferts	–	6	15	(21)	–	–
Solde au 31 mai 2017	<u>702 \$</u>	<u>164 \$</u>	<u>183 \$</u>	<u>41 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>1 090 \$</u>
<b>Cumul de l'amortissement</b>						
Solde au 31 août 2016	50 \$	34 \$	28 \$	– \$	– \$	112 \$
Amortissement	19	14	12	–	–	45
Solde au 31 mai 2017	<u>69 \$</u>	<u>48 \$</u>	<u>40 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>157 \$</u>
<b>Valeurs comptables</b>						
Au 31 août 2016	652 \$	124 \$	140 \$	33 \$	4 \$	953 \$
Au 31 mai 2017	<u>633 \$</u>	<u>116 \$</u>	<u>143 \$</u>	<u>41 \$</u>	<u>– \$</u>	<u>933 \$</u>

<sup>1)</sup> La décomptabilisation est le résultat de la déconsolidation de la participation de la Société dans Searidge. Se reporter à la note 8.

#### 12. 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. 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 la période de neuf mois close le 31 mai 2017.

Le solde de la dette à long terme au 31 mai 2017 s'élevait à 1 595 \$, 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 \$ échéant en avril 2018 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 périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

### 13. 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.

	31 mai 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>	218 \$	– \$	– \$	– \$	Niveau 1
Débiteurs et autres <sup>2)</sup>	90	–	–	–	Niveau 1
Placements courants					
Fonds de réserve pour le service de la dette	–	95	–	–	Niveau 1
Autres actifs courants					
Actifs dérivés <sup>3)</sup>	–	–	1	–	Niveau 2
Placement sous forme d'actions privilégiées <sup>4), 5)</sup>	–	–	342	–	Niveau 3
Autres actifs non courants					
Créances à long terme	2	–	–	–	Niveau 1
	<u>310 \$</u>	<u>95 \$</u>	<u>343 \$</u>	<u>– \$</u>	
<b>Passifs financiers</b>					
Fournisseurs et autres créditeurs					
Dettes fournisseurs et charges à payer <sup>2)</sup>	– \$	– \$	– \$	199 \$	Niveau 1
Dette à long terme					
Obligations et billets à payer <sup>6)</sup>	–	–	–	1 595	Niveau 2
Passifs dérivés à long terme <sup>3)</sup>	–	–	21	–	Niveau 2
	<u>– \$</u>	<u>– \$</u>	<u>21 \$</u>	<u>1 794 \$</u>	

<sup>1)</sup> La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des placements à court terme de 107 \$.

<sup>2)</sup> Seule la valeur comptable des instruments financiers compris dans cette catégorie est incluse.

<sup>3)</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.

<sup>4)</sup> Les présents instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

<sup>5)</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>6)</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 31 mai 2017, la juste valeur s'établissait à 1 877 \$ (2 058 \$ au 31 août 2016), compte tenu des intérêts courus de 22 \$ (25 \$ au 31 août 2016).

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 périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

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 privilégiées	Total
Juste valeur au 31 août 2016	272 \$	7 \$	291 \$	570 \$
Investissement supplémentaire <sup>1)</sup>	–	–	16	16
Produit <sup>2)</sup>	(286)	(7)	–	(293)
Augmentation nette de la juste valeur <sup>3)</sup>	–	–	22	22
Diminution nette de la provision pour juste valeur	14	–	–	14
Incidence du change	–	–	13	13
Juste valeur au 31 mai 2017	– \$	– \$	342 \$	342 \$

<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 7).

<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 et un montant de 1 \$ lié à des placements dans d'autres billets, ainsi que le solde restant de 7 \$ du principal du papier commercial adossé à des créances (« PCAC ») restructuré.

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

#### 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 de la période de neuf mois close le 31 mai 2017, à l'exception de ce qui suit.

#### a) Risque de marché

##### i) Risque de taux d'intérêt

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2017, la Société a reçu le solde restant du principal lié à ses placements dans les billets du VAC II ainsi qu'à ses placements dans d'autres billets et le solde restant 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 31 mai 2017 s'élevait à 313 \$. 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 3 \$ du résultat net de la Société avant les ajustements au titre de la stabilisation des tarifs.



## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

##### a) Risque de marché (suite)

##### i) Risque de taux d'intérêt (suite)

Comme il a été mentionné à la note 12, au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 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.

##### ii) Risque de change :

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

	31 mai 2017		31 août 2016	
	\$ CA	\$ US	\$ CA	\$ US
<b>Actifs financiers</b>				
<b>Courants</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	– \$	18 \$	14 \$
Débiteurs et autres	5	4	8	6
Autres				
Actifs dérivés	1	1	–	–
<b>Non courants</b>				
Placement sous forme d'actions privilégiées	342	253	291	222
Créances à long terme	1	1	–	–
	<u>349 \$</u>	<u>259 \$</u>	<u>317 \$</u>	<u>242 \$</u>
<b>Passifs financiers</b>				
<b>Courants</b>				
Fournisseurs et autres créiteurs	1 \$	1 \$	1 \$	1 \$
Exposition nette	<u>348 \$</u>	<u>258 \$</u>	<u>316 \$</u>	<u>241 \$</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 31 mai 2017, la Société avait conclu un contrat à terme assorti d'un taux de 1,34 et échéant le 5 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 Société entend conserver la trésorerie qu'elle obtiendra à l'échéance de la couverture jusqu'au versement de la cinquième tranche du placement. Le versement devrait être effectué d'ici le 31 juillet 2017.

La sensibilité des instruments financiers de la Société 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 31 mai 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 35 \$ (29 \$ au 31 août 2016).

## NAV CANADA

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

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mai 2017 et 2016

(en millions de dollars canadiens)

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

a) Risque de marché (suite)

iii) Risque lié à d'autres prix :

Comme il a été mentionné à la note 7, 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 342 \$ au 31 mai 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 31 mai 2017 [10 \$ US (13 \$ CA) au 31 août 2016].

#### 14. 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 31 mai 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	177 \$	177 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés	21	–	–	21	–	–	–
Dettes à long terme (y compris la partie courante) <sup>1), 2)</sup>	1 600	–	375	275	25	275	650
Paiements d'intérêts <sup>2)</sup>	628	16	77	69	53	46	367
Engagements en capital <sup>3)</sup>	155	46	49	13	15	6	26
Contrats de location simple	39	2	8	7	7	6	9
Placement sous forme d'actions privilégiées d'Aireon <sup>4)</sup>	20	–	20	–	–	–	–
	<u>2 640 \$</u>	<u>241 \$</u>	<u>529 \$</u>	<u>385 \$</u>	<u>100 \$</u>	<u>333 \$</u>	<u>1 052 \$</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 21 afférente aux états financiers consolidés annuels de 2016.

3) La Société a des engagements fermes en vue de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles qui s'élevaient à 155 \$ au 31 mai 2017 (118 \$ au 31 août 2016).

4) 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. Le versement devrait être effectué d'ici le 31 juillet 2017.