



**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS**  
*(non audité)*

**Trimestre clos le 31 mars 2021**

**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT NET**  
(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	<b>Trimestres clos les 31 mars</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Produits des activités ordinaires (note 2)</b>	<b>107 499</b>	<b>102 513</b>
<b>Charges</b>		
Coûts d'exploitation liés au pipeline	31 693	26 700
Dotation aux amortissements	25 317	24 368
Salaires et avantages du personnel	20 639	19 364
Impôts autres que l'impôt sur le résultat	9 040	8 335
Frais administratifs	2 062	1 600
	<b>88 751</b>	<b>80 367</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>18 748</b>	<b>22 146</b>
Composante liée au coût des capitaux propres de la provision pour les fonds utilisés pendant la construction	71 210	33 952
Charge d'intérêts, déduction faite des coûts de financement par emprunt incorporés	(22 305)	(19 990)
Autres, montant net	218	(1 337)
Profit (perte) de change	80	(1 437)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>67 951</b>	<b>33 334</b>
Charge d'impôt sur le résultat (note 3)	(16 623)	(8 107)
<b>Résultat net</b>	<b>51 328</b>	<b>25 227</b>

Les notes annexes font partie des présents états financiers consolidés résumés.

**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL**  
(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<b>Résultat net</b>	51 328	25 227
<b>Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt</b>		
Écart de conversion	(3 888)	28 348
Prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	155	81
	<b>(3 733)</b>	<b>28 429</b>
<b>Résultat global</b>	<b>47 595</b>	<b>53 656</b>

Les notes annexes font partie des présents états financiers consolidés résumés.

**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**  
**BILAN CONSOLIDÉ RÉSUMÉ**  
(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

Aux	31 mars 2021	31 décembre 2020
<b>Actif</b>		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	224 245	104 454
Débiteurs	60 704	83 821
Autres actifs courants	48 739	33 445
	<b>333 688</b>	<b>221 720</b>
Immobilisations corporelles	9 955 922	8 976 864
Actif au titre de droits d'utilisation	80 698	76 066
Actifs réglementaires	73 741	62 429
Goodwill (note 4)	888 098	888 098
Placements soumis à restrictions	85 958	93 986
Trésorerie soumise à restrictions	76 759	75 737
Montants différés et autres actifs	200 435	235 238
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 695 299</b>	<b>10 630 138</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	571 746	540 466
Intérêts à payer	64 358	-
Passifs réglementaires	120 264	139 050
Autres passifs courants	31 853	27 767
	<b>788 221</b>	<b>707 283</b>
Prêts consentis par la société mère (note 6)	5 336 100	4 827 350
Impôt sur le résultat différé	648 441	631 875
Passifs réglementaires	86 786	95 126
Prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	100 001	99 816
Obligations locatives	60 940	57 144
Autres crédits différés	10 739	11 318
<b>Total du passif</b>	<b>7 031 228</b>	<b>6 429 912</b>
Capitaux propres	4 664 071	4 200 226
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>11 695 299</b>	<b>10 630 138</b>

Litiges, engagements et éventualités (note 9)

Les notes annexes font partie des présents états financiers consolidés résumés.

Approuvé au nom du conseil d'administration

« signé »  
**William Downe**  
Administrateur

« signé »  
**Brian Ferguson**  
Administrateur

**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**  
**TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<b>Activités d'exploitation</b>		
Résultat net	51 328	25 227
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Dotation aux amortissements	25 317	24 368
Composante liée au coût des capitaux propres de la provision pour les fonds utilisés pendant la construction	(71 210)	(33 952)
Charge d'impôt sur le résultat différé (note 3)	16 623	7 604
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie (note 7)	44 277	69 526
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à restrictions provenant des activités d'exploitation</b>	<b>66 335</b>	<b>92 773</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Dépenses en capital	(865 735)	(560 583)
Dépenses liées aux logiciels à usage interne	(776)	(2 317)
Acquisition de placements soumis à restrictions	(3 136)	(2 757)
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à restrictions provenant des activités d'investissement</b>	<b>(869 647)</b>	<b>(565 657)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Prêts consentis par la société mère (note 6)	508 750	110 000
Apports en capital (note 6)	416 250	90 000
<b>Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à restrictions provenant des activités de financement</b>	<b>925 000</b>	<b>200 000</b>
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie et sur la trésorerie soumise à restrictions	(875)	4 320
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et de la trésorerie soumise à restrictions	120 813	(268 564)
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à restrictions à l'ouverture	180 191	486 914
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à restrictions à la clôture</b>	<b>301 004</b>	<b>218 350</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	104 454	423 899
Trésorerie soumise à restrictions à l'ouverture	75 737	63 015
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à restrictions à l'ouverture</b>	<b>180 191</b>	<b>486 914</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	224 245	155 429
Trésorerie soumise à restrictions à la clôture	76 759	62 921
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à restrictions à la clôture</b>	<b>301 004</b>	<b>218 350</b>

Les notes annexes font partie des présents états financiers consolidés résumés.

**CORPORATION TRANS MOUNTAIN**  
**ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES CAPITAUX PROPRES**  
(en milliers de dollars canadiens)  
(non audité)

	<b>Capital- actions</b>	<b>Capital apporté supplé- mentaire</b>	<b>Résultats non distribués</b>	<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
Solde au 31 décembre 2020	2 064 150	1 885 500	281 195	(30 619)	<b>4 200 226</b>
Apports en capital	-	416 250	-	-	<b>416 250</b>
Résultat net	-	-	51 328	-	<b>51 328</b>
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	(3 733)	<b>(3 733)</b>
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>2 064 150</b>	<b>2 301 750</b>	<b>332 523</b>	<b>(34 352)</b>	<b>4 664 071</b>
Solde au 31 décembre 2019	2 064 150	600 750	140 393	(14 664)	<b>2 790 629</b>
Apports en capital	-	90 000	-	-	<b>90 000</b>
Résultat net	-	-	25 227	-	<b>25 227</b>
Autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt	-	-	-	28 429	<b>28 429</b>
<b>Solde au 31 mars 2020</b>	<b>2 064 150</b>	<b>690 750</b>	<b>165 620</b>	<b>13 765</b>	<b>2 934 285</b>

Les notes annexes font partie des présents états financiers consolidés résumés.

# CORPORATION TRANS MOUNTAIN

## NOTES ANNEXES

### 1. Généralités

La Corporation Trans Mountain (la « Corporation » ou « CTM ») est une société d'État fédérale, constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 28 mai 2018. CTM est une propriété exclusive de Financière Canada TMP Ltée (« Financière TMP »), laquelle est une propriété exclusive de la Corporation de développement des investissements du Canada (la « CDEV »). La CDEV est une propriété exclusive de Sa Majesté la Reine du chef du Canada et est une société d'État mandataire. CTM est assujettie aux dispositions de la Partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et aux dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

CTM exerce ses activités par l'intermédiaire de quatre entités : Trans Mountain Pipeline Limited Partnership (« TMP LP ») et sa propriété exclusive Trans Mountain Pipeline (Puget Sound) LLC (« Puget »), Trans Mountain Pipeline ULC (« TMP ULC ») et Trans Mountain Canada Inc. (« CTMI »). Ensemble, ces entités sont propriétaires et exploitants du pipeline Trans Mountain (le « TMPL ») et du pipeline Puget (le « pipeline Puget »). Le TMPL est en exploitation depuis 1953 et il achemine du pétrole brut et du pétrole raffiné d'Edmonton, en Alberta, à Burnaby, en Colombie-Britannique. TMP LP détient également certains droits, certaines conceptions et certains contrats de construction visant l'agrandissement du TMPL, appelé le projet d'agrandissement du réseau de Trans Mountain (le « PARTM »). Puget est propriétaire du pipeline Puget, qui se raccorde au TMPL à la frontière internationale près de Sumas, en Colombie-Britannique, et achemine du pétrole brut aux raffineries de l'État de Washington. TMP ULC est le commandité de TMP LP, et CTMI emploie le personnel qui gère et exploite les pipelines et les actifs connexes. Les présents états financiers consolidés résumés tiennent compte des résultats d'exploitation de CTM et de ses entités en propriété exclusive, notamment la fiducie de remise en état du pipeline Trans Mountain qui est consolidée avec la Corporation.

Le mandat de CTM est d'exploiter le TMPL et le pipeline Puget existant et d'achever le PARTM en temps opportun et d'une façon viable sur le plan commercial.

#### **Mode de présentation**

Les états financiers consolidés résumés ci-joints sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus des États-Unis (« PCGR des États-Unis ») présentés dans l'Accounting Standards Codification du Financial Accounting Standards Board. CTM est d'avis que les PCGR des États-Unis offrent une meilleure comparabilité avec ses homologues du secteur et rendent mieux compte des effets économiques des mesures prises par les organismes de réglementation visant ses activités d'exploitation. Dans la préparation des présents états financiers consolidés résumés conformément aux PCGR des États-Unis, tous les éléments intragroupe ont été éliminés à la consolidation.

De l'avis de la direction, tous les ajustements jugés nécessaires pour la présentation fidèle de la situation financière et des résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés résumés. Les résultats intermédiaires de la Corporation pourraient ne pas être indicatifs des résultats annuels. Ces états financiers consolidés résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états financiers consolidés résumés ont été dressés selon les mêmes principales méthodes comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les montants sont en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de l'ensemble des activités de la Corporation, hormis Puget dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain.

CTM exploite un seul secteur opérationnel, au niveau duquel le principal décideur opérationnel examine les résultats d'exploitation afin d'évaluer le rendement financier et de prendre les décisions en matière d'attribution des ressources.

Les présents états financiers consolidés résumés ont été autorisés par le conseil d'administration le 12 mai 2021. Des événements postérieurs à la date de clôture ont été évalués entre le 31 mars 2021 et la date de publication des états financiers consolidés résumés, soit le 12 mai 2021, et exception faite des modifications de la convention de crédit et de la convention de financement décrites à la note 6, aucun événement postérieur à la date de clôture ne nécessiterait un ajustement des états financiers consolidés résumés et des informations connexes.

# CORPORATION TRANS MOUNTAIN

## NOTES ANNEXES

### 2. Produits des activités ordinaires

#### Désagrégation des produits des activités ordinaires

Le tableau suivant présente les produits des activités ordinaires désagrégés en fonction de leur source et leur type :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Transport		
Services tarifés	75 001	98 909
Ajustement réglementaire <sup>a)</sup>	15 965	(12 574)
	90 966	86 335
Contrats de location	15 857	15 747
Autres	676	431
	107 499	102 513

a) Pour le TMPL, des ajustements réglementaires sont apportés pour tenir compte des écarts entre les produits tirés du transport comptabilisés conformément au règlement tarifaire conclu avec les expéditeurs, approuvé par la Régie, et les droits réellement encaissés.

#### Soldes contractuels

Les actifs et passifs contractuels découlent de différences temporaires entre la comptabilisation des produits, la facturation et les encaissements. Les actifs contractuels sont comptabilisés lorsque la facturation est postérieure à la comptabilisation des produits et que le droit de facturer au client est subordonné à un élément autre que l'écoulement du temps. Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020, aucun actif contractuel n'a été comptabilisé. Les passifs contractuels sont essentiellement liés à des améliorations aux immobilisations payées d'avance par certains clients, généralement dans le cadre des activités à tarifs non réglementés de la Corporation, qui sont comptabilisées par la suite à titre de produits selon le mode linéaire sur la durée initiale des contrats de clients connexes.

Le tableau suivant présente les mouvements des passifs contractuels :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Solde d'ouverture	4 415	4 628
Entrées	418	392
Virement aux produits	(158)	(151)
<b>Solde de clôture</b>	<b>4 675</b>	<b>4 869</b>

Le tableau suivant présente les soldes des passifs contractuels au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020 :

	31 mars 2021	31 décembre 2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Autres passifs courants	526	213
Autres crédits différés	4 149	4 202
	4 675	4 415



# CORPORATION TRANS MOUNTAIN

## NOTES ANNEXES

### 2. Produits des activités ordinaires (suite)

#### Produits attribués aux obligations de prestation résiduelles

Le tableau suivant présente les produits estimatifs attribués aux obligations de prestation résiduelles pour les produits contractuels non encore comptabilisés, qui représentent les produits faisant l'objet d'engagements contractuels au 31 mars 2021, qui seront facturés ou virés depuis les passifs contractuels et comptabilisés au cours de périodes futures.

Exercice	Produits estimatifs
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	
Reste de 2021	19 845
2022	2 432
2023	213
2024	213
2025	213
Par la suite	3 351
Total	26 267

Les produits faisant l'objet d'engagements contractuels se composent principalement de contrats de service, lesquels sont assortis d'obligations de paiement relatives à un engagement de volume minimal. Les produits réels comptabilisés à l'égard de ces contrats de clients peuvent varier en fonction des services fournis. Les produits faisant l'objet d'engagements contractuels aux fins de présentation dans le tableau ci-dessus se limitent de manière générale aux produits minimaux faisant l'objet d'un engagement aux termes de ces contrats de clients. Les produits faisant l'objet d'engagements contractuels ne tiennent généralement pas compte des obligations de prestation résiduelles au titre des éléments ci-après : i) les contrats assortis d'une tarification indexée ou de caractéristiques liées à des volumes variables aux termes desquels la contrepartie variable est attribuée intégralement à une obligation de prestation nullement remplie ou à une promesse nullement tenue de transférer un service distinct faisant partie d'une série de services distincts; ii) les contrats assortis d'une durée attendue initiale d'au plus un an, iii) les contrats à l'égard desquels les produits comptabilisés correspondent au montant pour lequel il existe un droit de facturer les services rendus et iv) les contrats dont les produits dépendent de l'achèvement du PARTM.

### 3. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt incluse dans les états financiers consolidés résumés s'établit comme suit :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Charge d'impôt exigible	-	(503)
Charge d'impôt différé	(16 623)	(7 604)
Total de la charge d'impôt sur le résultat	(16 623)	(8 107)
Taux d'impôt effectif	24,5 %	24,3 %

Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020, le taux d'impôt effectif correspond approximativement au taux de 24,67 % prévu par la loi.

### 4. Goodwill

Le goodwill est lié à l'acquisition par CTM des entités qui exploitent le réseau TMPL et le pipeline Puget le 31 août 2018. Au 31 mars 2021, un test de dépréciation qualitatif a été effectué. Le goodwill est soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des circonstances indiquent une possible perte de valeur. Il n'y a eu aucun changement important dans les activités existantes de CTM ou les activités de construction du PARTM qui pourrait indiquer une possible perte de valeur. Aucun test de dépréciation n'était donc requis au 31 mars 2021.

## CORPORATION TRANS MOUNTAIN

### NOTES ANNEXES

#### 5. Prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi

Les composantes du coût net des prestations pour les régimes de retraite et d'avantages postérieurs à l'emploi (« régimes d'APE ») sont présentées ci-dessous.

	Trimestres clos les 31 mars			
	2021	2020	2021	2020
	Régimes de retraite		Régimes d'APE	
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>				
Coût des services rendus <sup>a)</sup>	3 120	2 589	143	128
Autres composantes du coût net des prestations <sup>b)</sup>				
Coût financier	1 725	2 152	108	138
Rendement attendu des actifs des régimes	(2 257)	(2 308)	-	-
Perte sur règlement comptabilisée	-	1 373	-	-
Amortissement du coût des services passés	81	81	-	-
Amortissement de la perte actuarielle nette	117	-	8	-
Total du coût net des prestations	2 786	3 887	259	266

a) Montants inclus au poste « Salaires et avantages du personnel » dans l'état consolidé résumé du résultat net.

b) Montants inclus au poste « Autres, montant net » dans l'état consolidé résumé du résultat net.

#### 6. Transactions entre parties liées

La Corporation est liée au titre de la propriété commune à l'ensemble des ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement fédéral du Canada. La Corporation peut conclure des transactions avec certaines de ces entités dans le cours normal des activités.

##### **Prêts consentis par la société mère**

CTM a conclu une convention de crédit avec Financière TMP datée du 29 août 2018 et modifiée le 30 juillet 2019 (la « convention de crédit »), qui comprend une « facilité d'acquisition », une facilité d'emprunt à terme non renouvelable, et une « facilité de crédit de construction », une facilité de crédit de construction renouvelable utilisée essentiellement pour financer la construction du PARTM. Les facilités sont assorties d'un taux d'intérêt de 5 % sur les montants prélevés et d'une commission d'attente de 0,065 % sur la tranche non avancée. Les facilités viennent à échéance à la plus rapprochée des dates suivantes : à la date d'échéance, soit respectivement le 29 août 2023 et le 28 août 2023 pour la facilité d'acquisition et la facilité de crédit de construction et en cas de modification éventuelle de la structure de participation.

CTM a également une convention de financement avec Financière TMP datée du 30 août 2018, modifiée le 30 juillet 2019 et le 1<sup>er</sup> octobre 2020 (la « convention de financement ») aux termes de laquelle le produit en trésorerie de chaque demande de financement se compose de 55 % de financement par emprunt conformément à la convention de crédit et de 45 % de financement par capitaux propres.

De plus, TMP LP détient une convention de marge de crédit avec Financière TMP datée du 25 mars 2019 (la « marge de crédit liée à la capacité financière »), qui est conçue pour satisfaire aux exigences en matière de capacité financière imposées par la Régie de l'énergie du Canada (la « Régie »). La marge de crédit liée à la capacité financière vient à échéance cinq ans après la date de l'avance ou plus tard si elle a été prolongée aux termes de l'entente et elle porte intérêt au taux de 5 % sur les montants prélevés et comporte une commission d'attente de 0,3 % sur la tranche non avancée.

## CORPORATION TRANS MOUNTAIN

### NOTES ANNEXES

#### 6. Transactions entre parties liées (suite)

##### *Prêts consentis par la société mère (suite)*

Au 31 mars 2021, le montant de financement maximal des coûts de construction aux termes de la convention de financement est de 5,7 G\$. Le montant disponible total au 31 mars 2021 et l'encours de crédit présenté dans les prêts à long terme consentis par la société mère au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020 sont présentés dans le tableau suivant. Aucun paiement sur les emprunts n'est exigible avant l'échéance. Il n'y a pas de clauses restrictives de nature financière.

	Crédit disponible au 31 mars 2021	Encours au 31 mars 2021	Encours au 31 décembre 2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>			
Facilité d'acquisition	2 506 350	2 506 350	2 506 350
Facilité de crédit de construction	3 135 000	2 829 750	2 321 000
Marge de crédit liée à la capacité financière	500 000	-	-
	6 141 350	5 336 100	4 827 350

Le total des intérêts et des commissions d'engagement liés aux prêts consentis par la société mère pour les trimestres clos le 31 mars 2021 et 2020 s'est établi respectivement à 64,8 M\$ et à 41,3 M\$.

Le 1<sup>er</sup> avril 2021, après la clôture de la période, des modifications ont été apportées à la convention de crédit et à la convention de financement. Les modifications prolongent l'échéance de la facilité d'acquisition et de la facilité de crédit de construction jusqu'au 29 août 2025 ou à la date à laquelle surviennent certains changements dans les participations. Les prélèvements aux termes de la convention de crédit sont permis jusqu'au 31 mars 2022 ou une date ultérieure établie par Financière TMP. Les montants du financement maximal aux termes de la convention de financement et de la facilité de crédit de construction disponible aux termes de la convention de crédit ont été augmentés tel qu'il est indiqué dans le tableau ci-dessous.

Période	Montant du financement maximal	Facilité de crédit de construction
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Du 1 <sup>er</sup> avril 2021 au 30 décembre 2021	8 700 000	4 785 000
Du 31 décembre 2021 au 31 mars 2022	9 200 000	5 060 000

##### *Apports en capital*

Aux termes de la convention de financement, et parallèlement au prélèvement de fonds sur la facilité de crédit de construction, Financière TMP a fait des apports de capital additionnels de 416,3 M\$ et de 90,0 M\$ pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020, respectivement, qui représentent 45 % du total des fonds reçus.

## CORPORATION TRANS MOUNTAIN

### NOTES ANNEXES

#### 7. Variations des actifs et passifs d'exploitation

Le tableau ci-après montre les variations des éléments sans effet sur la trésorerie du fonds de roulement d'exploitation.

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	<b>Diminution (augmentation)</b>	
Débiteurs	23 048	13 031
Montants différés et autres actifs	(14 652)	2 025
Actifs réglementaires	(11 312)	(4 691)
Créditeurs et charges à payer	(2 733)	16 960
Intérêts à payer	64 358	40 717
Prestations de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	188	(460)
Passifs réglementaires	(15 962)	2 070
Obligations locatives	1 545	193
Autres passifs et crédits différés	(203)	(319)
	44 277	69 526

#### 8. Gestion des risques et instruments financiers

##### **Risque de crédit**

La Corporation est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de la trésorerie soumise à restrictions ainsi que des débiteurs, soit le risque qu'un client ou une autre contrepartie manque à une obligation ou ne règle pas un passif, ce qui donnerait ainsi lieu à une perte financière pour la Corporation. La majorité des clients de la Corporation exercent leurs activités dans les secteurs de l'exploration et de la mise en valeur des ressources pétrolières et gazières, ainsi que de la commercialisation et du transport de l'énergie. La pandémie de COVID-19 et la perturbation de la demande et de l'offre dans le secteur de l'énergie ont entraîné une forte volatilité des prix des produits de base et un accès restreint aux marchés financiers pour certaines entreprises de ces secteurs. Cependant, ces événements n'ont pas eu d'incidence négative importante sur la Corporation. Il existe un risque d'exposition à des baisses prolongées des cours des produits énergétiques, à l'instabilité économique découlant de ces événements, ainsi qu'aux autres risques de crédit susceptibles de toucher ces secteurs d'activité et d'affecter la capacité des clients de régler ces services.

L'exposition au risque de crédit est limitée en exigeant des expéditeurs qui ne maintiennent pas une notation de crédit préétablie ou une situation financière jugée acceptable de fournir des garanties appropriées, généralement sous forme de garanties de parties solvables ou de lettres de crédit d'institutions financières bien notées. Au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020, aucun débiteur important n'était en souffrance et aucune provision pour créances douteuses n'était constituée.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie et la trésorerie soumise à restrictions sont conservés auprès d'importantes institutions financières ayant une notation de A-, A3, A (basse) ou mieux, ce qui réduit au minimum le risque de défaut des contreparties.

##### **Transactions en monnaies étrangères et conversion**

La Corporation est exposée au risque de change attribuable aux écarts de conversion liés aux transactions libellées en monnaies étrangères découlant des variations des cours de change entre la monnaie fonctionnelle d'une entité et la monnaie dans laquelle est libellée la transaction. Les profits et pertes de change réalisés et latents liés à ces transactions sont inscrits au poste « Profit (perte) de change » à l'état consolidé résumé du résultat net. La direction ne croit pas que l'exposition aux transactions en monnaies étrangères soit importante.

## **CORPORATION TRANS MOUNTAIN**

### **NOTES ANNEXES**

#### **8. Gestion des risques et instruments financiers (suite)**

##### ***Risque de liquidité***

Le risque de liquidité est le risque que la Corporation ne soit pas en mesure de satisfaire à ses obligations financières, notamment ses engagements, à leur échéance. La Corporation gère le risque de liquidité en s'assurant d'avoir accès à des fonds suffisants pour respecter ses obligations. Elle établit des prévisions de ses besoins de trésorerie pour s'assurer de disposer des fonds requis pour régler ses passifs financiers à leur échéance. Les principales sources de trésorerie et de financement sont les fonds provenant des activités d'exploitation et les prêts consentis par la société mère. Se reporter à la note 6. Étant donné les dépenses considérables prévues relativement au PARTM, CTM aura besoin de la disponibilité continue du financement provenant de Financière TMP afin de mener à bien le projet.

##### ***Risque de taux d'intérêt***

La Corporation n'est pas exposée de manière significative au risque de taux d'intérêt étant donné que les prêts consentis par la société mère sont assortis de taux d'intérêt fixes et qu'aucun instrument à taux variable n'était en cours pendant la période à l'étude ou à la date de clôture. Ainsi, l'exposition au risque de taux d'intérêt apparaîtrait lors d'un refinancement.

##### ***Expéditeurs importants***

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, quatre clients représentaient chacun de 11 % à 14 % du chiffre d'affaires total. Pour le trimestre clos le 31 mars 2020, cinq clients représentaient chacun de 11 % à 21 % du chiffre d'affaires total.

#### **9. Litiges, engagements et éventualités**

##### ***Actions en justice***

La Corporation est sujette à diverses procédures judiciaires, réglementaires et autres dans le cours normal de ses activités. Même s'il est impossible de prédire avec certitude l'issue définitive de ces procédures, la direction est d'avis qu'elles n'auront pas d'incidence significative sur la situation financière ou les résultats d'exploitation de la Corporation. Aucun montant n'avait été comptabilisé au titre d'actions en justice en cours au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020.

##### ***Litige visant le PARTM***

Deux examens judiciaires ont été entamés devant la Cour suprême de la Colombie Britannique par la nation Squamish et la ville de Vancouver. Les requêtes invoquent le devoir de la province de consulter les Premières Nations et de proposer des accommodements, et son défaut de le faire, en plus de faire valoir, entre autres réclamations, que la province n'a pas procédé à une évaluation environnementale appropriée avant d'émettre le certificat d'évaluation environnementale (le « CÉE »). Les examens judiciaires de la nation Squamish et de la ville de Vancouver ont été entendus en octobre et en novembre 2017, respectivement, et, le 24 mai 2018, la Cour a rejeté les deux procédures. La nation Squamish et la ville de Vancouver ont interjeté appel auprès de la Cour d'appel de la Colombie Britannique (la « CACB ») et ont été entendues ensemble entre le 6 et le 8 mai 2019. La CACB a rendu sa décision le 17 septembre 2019. La CACB a rejeté les demandes d'annulation du CÉE, mais a autorisé les deux appels dans une certaine mesure, en permettant que les conditions soient soumises aux ministres provinciaux respectifs afin qu'ils les réexaminent, et les rajustent à la lumière des modifications que l'Office national de l'énergie (l'« ONE », dorénavant la « Régie de l'énergie du Canada ») a apportées à son rapport de réexamen initial. La CACB a déclaré que l'autorité provinciale ne s'étendait pas aux ordonnances d'évaluation que l'ONE avait expressément refusé de rendre, et qu'elle doit être limitée aux conditions qui relèvent de la compétence de la province. La Cour a refusé toutes les autres requêtes, y compris celles liées à une évaluation provinciale additionnelle, à une consultation publique, et à la consultation et l'accommodement avec les peuples autochtones. En avril 2020, le B.C. Environmental Assessment Office (« EAO ») a annoncé un processus de réexamen de tout ajustement corrélatif. L'EAO est à préparer un projet de rapport destiné aux ministres, qu'il a soumis aux commentaires du public. Une fois la période de commentaires terminée, l'EAO dressera un rapport final qui sera présenté aux ministres aux fins d'examen.

##### ***Engagements***

Au 31 mars 2021, les engagements irrévocables liés aux immobilisations corporelles s'élevaient à 139,5 M\$. Ces engagements se rapportaient principalement au PARTM.