

## TC Énergie présente de solides résultats financiers pour le premier trimestre de 2022 Gérer un portefeuille prometteur tout en répondant à la demande croissante d'énergie

CALGARY (Alberta) – Le 29 avril 2022 – Corporation TC Énergie (TSX, NYSE : TRP) (« TC Énergie » ou la « société ») a publié aujourd'hui ses résultats du premier trimestre. « Au cours du premier trimestre de 2022, notre portefeuille diversifié et prometteur d'infrastructures énergétiques essentielles a continué de générer un excellent rendement et de répondre de manière fiable à la demande croissante d'énergie en Amérique du Nord. En travaillant en étroite collaboration avec nos clients, nous établissons des partenariats stratégiques à long terme et des solutions énergétiques innovantes dans l'espoir de réaliser plus de 5 milliards de dollars de nouveaux projets par an, conformément à nos préférences de risque et de rendement », a déclaré François Poirier, président et chef de la direction de TC Énergie.

### Points saillants

*(Tous les montants (non audités) sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.)*

- Les résultats du premier trimestre 2022 ont été étayés par une utilisation et une fiabilité solides de nos actifs et renforcés par des perspectives fondamentales favorables pour l'énergie en Amérique du Nord. Le besoin croissant de sécurité énergétique a remis au premier plan le rôle à long terme que notre infrastructure jouera pour répondre de manière responsable aux demandes énergétiques de l'Amérique du Nord :
  - le réseau de NGTL a enregistré une demande hivernale moyenne la plus élevée depuis 2000, soit 14,2 Gpi<sup>3</sup>/j;
  - le secteur des gazoducs aux États-Unis a généré des débits moyens de 30 Gpi<sup>3</sup>/j, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre de 2021, y compris un record de livraison quotidienne sur le réseau de près de 35 Gpi<sup>3</sup>/j en janvier 2022;
  - de nos jours, près du quart des volumes d'exportation de GNL des États-Unis passent par nos gazoducs aux États-Unis.
- Résultats financiers du premier trimestre de 2022 :
  - Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 0,4 milliard de dollars (0,36 \$ par action ordinaire), comparativement à une perte nette de 1,1 milliard de dollars (1,11 \$ par action ordinaire) en 2021. Résultat comparable<sup>1</sup> de 1,1 milliard de dollars (1,12 \$ par action ordinaire), comparativement à 1,1 milliard de dollars (1,16 \$ par action ordinaire) en 2021.
  - Bénéfice sectoriel de 1,2 milliard de dollars, contre une perte sectorielle de 0,9 milliard de dollars en 2021, et BAIIA comparable<sup>1</sup> de 2,4 milliards de dollars, contre 2,5 milliards de dollars en 2021.
  - Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation de 1,7 milliard de dollars conformes à celles de 2021, et fonds provenant de l'exploitation comparables<sup>1</sup> de 1,9 milliard de dollars, contre 2,0 milliards de dollars en 2021.
- Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,90 \$ par action ordinaire pour le trimestre qui sera clos le 30 juin 2022.
- Conformément aux perspectives incluses dans notre rapport annuel 2021, le BAIIA comparable de 2022 devrait être légèrement supérieur à celui de 2021; toutefois, le résultat comparable par action ordinaire de 2022 devrait être comparable à celui de 2021.
- Poursuite du programme de projets d'investissement garantis de 25 milliards de dollars, dont 1,7 milliard de dollars consacrés à divers projets de croissance.

<sup>1</sup> Le résultat comparable, le résultat comparable par action ordinaire, les fonds provenant de l'exploitation comparables et le BAIIA comparable sont des mesures non conformes aux PCGR utilisées tout au long du présent communiqué de presse. Ces mesures n'ont pas de signification normalisée aux termes des PCGR et pourraient, par conséquent, ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, le bénéfice net par action ordinaire, les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation et le bénéfice sectoriel sont respectivement les mesures conformes aux PCGR les plus directement comparables. Pour obtenir un complément d'information sur les mesures non conformes aux PCGR, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué de presse.

- Dossier tarifaire déposé auprès de la FERC en janvier et règlement tarifaire sans opposition déposé par Great Lakes en mars 2022.
- Réception de l'approbation de la FERC à l'égard des projets Alberta XPress et North Baja XPress en avril 2022.
- Réception de la vérification par la SIERE de l'estimation définitive du coût et de l'échéancier du programme de RCP du réacteur 3 de Bruce Power en mars.
- Jusqu'à présent en 2022, nous avons conclu des contrats visant des projets d'énergie éolienne d'environ 160 MW et des projets d'énergie solaire d'environ 240 MW à la suite de la demande d'information initiée en 2021. Nous nous attendons à conclure d'autres contrats en 2022.
- Réception, le 29 mars 2022, d'un avis du gouvernement de l'Alberta selon lequel la proposition de projet définitif visant la construction et l'exploitation du réseau carbone de l'Alberta (Alberta Carbon Grid ou « ACG »), une coentreprise avec Pembina Pipeline Corporation, passe à la prochaine étape.
- Annonce d'un plan visant l'évaluation d'un carrefour de production d'hydrogène à Crossfield, en Alberta, en avril 2022.
- Émission de billets subordonnés de rang inférieur d'un montant de 800 millions de dollars US par l'intermédiaire de TransCanada Trust en mars 2022.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice</b>		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	358	(1 057)
par action ordinaire – de base	0,36 \$	(1,11) \$
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)</b>		
Gazoducs – Canada	358	356
Gazoducs – États-Unis	310	873
Gazoducs – Mexique	120	152
Pipelines de liquides	272	(2 508)
Énergie et stockage	76	163
Siège social	31	32
<b>Total du bénéfice sectoriel (de la perte sectorielle)</b>	<b>1 167</b>	<b>(932)</b>
<b>BAlIA comparable</b>		
Gazoducs – Canada	644	686
Gazoducs – États-Unis	1 107	1 055
Gazoducs – Mexique	148	180
Pipelines de liquides	329	393
Énergie et stockage	157	178
Siège social	3	(3)
<b>BAlIA comparable</b>	<b>2 388</b>	<b>2 489</b>
Amortissement	(626)	(645)
Intérêts débiteurs	(580)	(570)
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	75	50
Intérêts créditeurs et autres inclus dans le résultat comparable	67	92
Charge d'impôts incluse dans le résultat comparable	(179)	(203)
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	(11)	(69)
Dividendes sur les actions privilégiées	(31)	(38)
<b>Résultat comparable</b>	<b>1 103</b>	<b>1 106</b>
<b>Résultat comparable par action ordinaire</b>	<b>1,12 \$</b>	<b>1,16 \$</b>
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 707	1 666
Fonds provenant de l'exploitation comparables	1 865	2 023
Dépenses d'investissement <sup>1</sup>	1 724	1 885
<b>Dividendes déclarés</b>		
Par action ordinaire	0,90 \$	0,87 \$
<b>Actions ordinaires en circulation – de base (en millions)</b>		
– moyenne pondérée de la période	981	953
– émises et en circulation à la fin de la période	983	979

1 Comprennent les dépenses en immobilisations, les projets d'investissement en cours et les apports à nos participations comptabilisées à la valeur de consolidation.

## Message du chef de la direction

Au cours du premier trimestre de 2022, notre portefeuille diversifié et prometteur d'infrastructures énergétiques essentielles a continué de générer d'excellents rendements et de répondre de manière fiable à la demande croissante d'énergie en Amérique du Nord. Le résultat comparable de 1,12 \$ par action ordinaire et les fonds provenant de l'exploitation comparables de 1,9 milliard de dollars reflètent la solide performance de nos actifs et la nature assimilable à des services publics de nos activités, de même que l'apport des projets mis en service en 2021.

Le contexte mondial qui se complexifie entraîne un besoin urgent d'acquérir une plus grande sécurité énergétique. Nous comprenons plus que jamais l'importance du rôle de l'Amérique du Nord dans la sécurisation de l'approvisionnement énergétique mondial. En travaillant en étroite collaboration avec nos clients, nous continuons à développer des solutions énergétiques innovantes pour acheminer, produire et stocker l'énergie dont les gens ont besoin quotidiennement, tout en faisant progresser nos objectifs communs en matière de développement durable.

Nos résultats sont soutenus par la forte demande à l'égard de nos services ainsi que par notre recherche constante de l'excellence opérationnelle. Pour plusieurs de nos réseaux, les débits et les niveaux d'utilisation sont robustes, la demande hivernale moyenne du réseau de NGTL ayant atteint son plus haut niveau depuis 2000, soit 14,2 Gpi<sup>3</sup>/j, et les débits du secteur des gazoducs aux États-Unis ayant atteint en moyenne 30 Gpi<sup>3</sup>/j, en hausse de 5 % par rapport au premier trimestre de 2021, y compris des livraisons records quotidiennes sur le réseau de près de 35 Gpi<sup>3</sup>/j en janvier. Compte tenu des solides performances enregistrées depuis le début de l'exercice, nous réaffirmons que le BAIIA comparable de 2022 devrait être légèrement supérieur à celui de 2021 et que nos perspectives liées au résultat comparable par action ordinaire de 2022 devraient être conformes à celles de 2021. Il y a lieu de se reporter au rapport annuel de 2021 pour obtenir un complément d'information.

Nous faisons progresser notre programme de projets d'investissement garantis de 25 milliards de dollars et nous prévoyons approuver plus de 5 milliards de dollars de nouveaux projets par an tout au long de la décennie, y compris nos investissements de maintien recouvrables. Fait important, tous nos projets d'investissement garantis sont étayés par des contrats à long terme ou des modèles d'exploitation réglementés, ce qui nous permet d'assurer la croissance des résultats et des flux de trésorerie tout en réduisant l'intensité de nos émissions de gaz à effet de serre et en continuant à abaisser nos mesures globales d'endettement.

Pour l'avenir, nous entrevoyons de nombreuses occasions et avons l'intention de poursuivre l'expansion, l'élargissement et la modernisation de notre réseau de gazoducs, de faire progresser le programme d'allongement du cycle de vie de Bruce Power et de poursuivre nos projets d'utilisation d'énergies renouvelables pour combler nos propres besoins et répondre à la demande globale. En mettant l'accent sur la discipline en matière de capital, nous continuons à faire progresser nos projets d'énergie renouvelable et sans émissions en cours d'aménagement, notamment l'accumulation par pompage hydraulique, les conventions d'achat électricité pour des projets d'énergie solaire et éolienne, le réseau carbone de l'Alberta et la production d'hydrogène à grande échelle. L'avancement fructueux de notre portefeuille actuel de projets garantis et de diverses autres initiatives de croissance devrait assurer une croissance à long terme du bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement, ou du BAIIA comparable, ainsi que du résultat comparable et des flux de trésorerie par action. En nous appuyant sur la confiance que nous avons dans nos plans d'affaires, nous prévoyons continuer à augmenter le dividende sur nos actions ordinaires à un taux annuel moyen de 3 % à 5 %, ce qui est conforme à notre approche conservatrice de répartition du capital, à notre profil historique de rendement ajusté en fonction du risque et devrait nous donner la capacité de financer notre important programme d'investissement tout en améliorant notre solidité et flexibilité financières.

## PERSPECTIVES

### Résultats comparables consolidés

- Dans l'ensemble, nos perspectives à l'égard du BAIIA comparable et du résultat comparable par action ordinaire pour 2022 sont semblables à celles énoncées dans le rapport annuel de 2021. Le BAIIA comparable de 2022 devrait être légèrement supérieur à celui de 2021 et les perspectives liées au résultat comparable par action ordinaire de 2022 devraient être conformes à celles de 2021. Il y a lieu de se reporter au rapport annuel de 2021 pour obtenir un complément d'information. Nous continuons de surveiller l'incidence que pourraient avoir sur notre BAIIA comparable et notre résultat comparable par action ordinaire pour 2022 les changements qui touchent les marchés de l'énergie, nos projets de construction et les instances réglementaires, de même que la COVID-19.

### Dépenses d'investissement consolidées

- Le total de nos dépenses d'investissement prévues pour 2022 devraient s'établir à environ 7 milliards de dollars. L'augmentation des dépenses d'investissement en 2022 par rapport à ce qui était indiqué dans le rapport annuel de 2021 est principalement attribuable à la hausse des coûts du réseau de NGTL, reflétant les pressions inflationnistes sur la main-d'œuvre et les matériaux, les conditions réglementaires supplémentaires et d'autres facteurs. Nous continuons de travailler sur des stratégies d'atténuation des coûts et d'évaluer si les conditions du marché, l'évolution de nos projets de construction ainsi que l'incidence de la COVID-19 nécessitent d'autres changements à notre programme d'investissement global de 2022.

## SUIVENT LES FAITS RÉCENTS MARQUANTS :

### Gazoducs – Canada

- **Coastal GasLink** : Le projet Coastal GasLink est réalisé à environ 63 %. Le tracé a été dégagé sur toute sa longueur, le nivellement est achevé à plus de 74 % et les canalisations ont été installées sur plus de 275 km; les activités de remise en état sont en cours en plusieurs endroits.

Le 9 mars 2022, nous avons annoncé la signature de contrats d'option visant la vente d'une participation de 10 % dans Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership (« Coastal GasLink LP ») aux communautés autochtones le long du corridor du projet. La possibilité de devenir un partenaire commercial par l'entremise d'une participation a été offerte aux 20 Premières Nations qui sont parties à des accords existants avec Coastal GasLink LP. Ces dernières ont créé deux entités qui représentent collectivement, à l'heure actuelle, 16 communautés autochtones qui ont confirmé leur appui aux contrats d'option. L'option pourra être exercée après la mise en service commerciale du pipeline, sous réserve des approbations et des consentements réglementaires habituels, y compris le consentement de LNG Canada.

Coastal GasLink est en litige avec LNG Canada en ce qui a trait à la comptabilisation de certains coûts et à l'incidence sur l'échéancier; toutefois, les parties sont en pourparlers actifs et constructifs en vue d'une résolution de ces questions. Nous ne prévoyons aucune interruption des activités de construction en raison du litige pendant la poursuite des pourparlers. Le niveau de financement par emprunt et les sommes que devront en fin de compte fournir sous forme de capitaux propres les partenaires de Coastal GasLink LP, y compris la société, seront déterminés par la substance de la résolution du litige avec LNG Canada.

Nous avons majoré notre engagement aux termes de la convention de prêt subordonné à Coastal GasLink LP de 500 millions de dollars en mars 2022. Cela porte l'engagement total aux termes de la convention de prêt subordonné à 3,8 milliards de dollars, dans le but de fournir un financement temporaire au projet pour couvrir les coûts supplémentaires, au besoin, en attendant l'obtention du relèvement du financement de projet requis. Au 31 mars 2022, l'encours de ces prêts se chiffrait à 289 millions de dollars (238 millions de dollars au 31 décembre 2021).

- **Réseau de NGTL** : Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, le réseau de NGTL a mis en service des projets visant la capacité d'environ 0,2 milliard de dollars.

## Gazoducs – États-Unis

- **Dossier tarifaire en vertu de l'article 4 de Columbia Gas** : Columbia Gas a conclu un règlement avec ses clients qui a pris effet en février 2021 et a obtenu l'approbation de la FERC le 25 février 2022. Le règlement prévoit un moratoire sur les changements tarifaires jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2025. Columbia Gas devra soumettre une nouvelle demande tarifaire avec prise d'effet au plus tard le 1<sup>er</sup> avril 2026. Les passifs au titre des remboursements tarifaires comptabilisés antérieurement ont été remboursés aux clients, intérêts compris, au deuxième trimestre de 2022.
- **Dossier tarifaire en vertu de l'article 4 d'ANR** : ANR a déposé, le 28 janvier 2022, un dossier tarifaire en vertu de l'article 4 auprès de la FERC pour demander une augmentation des tarifs maximums de transport d'ANR à compter du 1<sup>er</sup> août 2022, sous réserve de remboursement à l'issue de l'instance tarifaire. L'étude du dossier tarifaire avance comme prévu, et nous continuons de travailler en collaboration avec nos clients, la FERC et les autres parties prenantes afin de trouver une solution qui procure des avantages réciproques par l'entremise de négociations de règlement.
- **Great Lakes** : Le 18 mars 2022, Great Lakes a conclu un règlement tarifaire préalable non contentieux auprès de ses clients et un règlement tarifaire sans opposition auprès de la FERC, aux termes desquels Great Lakes et les parties aux règlements ont convenu de maintenir les actuels tarifs avec recours jusqu'au 31 octobre 2025.

Le règlement a créé une certitude relative aux tarifs à court terme qui a rendu nécessaire une réévaluation des flux de trésorerie disponibles à long terme de Great Lakes, laquelle a donné lieu à la comptabilisation d'une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 451 millions de dollars US au premier trimestre de 2022.

- **Acquisition visant KO Transmission** : Le 28 avril 2022, nous avons approuvé l'acquisition d'actifs de KO Transmission d'une valeur d'environ 80 millions de dollars US, lesquels doivent être intégrés à notre réseau de gazoducs Columbia Gas. Après le dépôt de la demande relativement à cette acquisition par Columbia Gas auprès de la FERC et l'approbation de cette dernière qui devrait être reçue d'ici la fin de 2022, cette empreinte accrue fournira une connectivité supplémentaire du dernier kilomètre de Columbia Gas vers les marchés en plein essor des sociétés de distribution locales du nord du Kentucky et du sud de l'Ohio. Elle fournira également une plateforme pour les dépenses d'investissement futures, y compris la conversion future de centrales électriques alimentées au charbon dans la région.
- **Développement d'un carrefour de gaz naturel renouvelable** : En avril 2022, nous avons annoncé une collaboration stratégique avec GreenGasUSA pour explorer le développement d'un réseau de centres de transport de gaz naturel, dont le gaz naturel renouvelable (« GNR »). Les centres de transport offriront un accès centralisé à l'infrastructure de transport de l'énergie existante pour les sources de GNR, telles que les fermes, les installations de traitement des eaux usées et les décharges. Cette collaboration prendra rapidement de l'ampleur et offrira une capacité accrue sur 10 interconnexions actuelles de GNR dans l'ensemble de notre empreinte de gazoducs aux États-Unis. La mise en place de ces centres est une étape essentielle vers l'accélération des projets de captage du méthane et la réduction concomitante des émissions de GES.
- **Projets Alberta XPress et North Baja XPress** : En avril 2022, la FERC a délivré des certificats approuvant nos projets Alberta XPress et North Baja XPress. Le projet Alberta XPress est une extension d'ANR qui utilise la capacité existante de Great Lakes et du réseau principal au Canada pour relier l'offre croissante du BSOC aux marchés d'exportation du GNL de la côte du golfe du Mexique aux États-Unis. La date de mise en service prévue du projet est fin 2022 ou début 2023 et son coût estimatif s'établit à 0,3 milliard de dollars US. Le projet North Baja XPress est conçu pour augmenter la capacité de North Baja en vue de répondre à la demande accrue des clients en améliorant une station de compression existante et deux postes de comptage existants en Arizona et en Californie. Sa mise en service devrait avoir lieu au milieu de 2023 et son coût total prévu est de 0,1 milliard de dollars. Toutes les mises à niveau requises pour North Baja XPress seront effectuées sur les biens et dans les installations actuellement détenues et/ou exploitées par North Baja.

## Gazoducs – Mexique

- **Tula et Villa de Reyes** : Les procédures d'arbitrage de la CFE visant les projets Tula et Villa de Reyes ont débuté en juin 2019, le litige portant sur les paiements de frais fixes de capacité en cas d'événements de force majeure. Les procédures d'arbitrage sont actuellement suspendues pendant que la direction mène des négociations en collaboration avec la CFE.

Nous avons achevé avec succès l'installation des composantes mécaniques du tronçon latéral et du tronçon nord du projet Villa de Reyes en avril 2022. Les travaux de construction du tronçon sud sont en cours et nous prévoyons terminer la construction du projet Villa de Reyes en 2022, sous réserve du dénouement fructueux des négociations en cours avec les collectivités voisines afin d'obtenir les droits de passage en suspens.

## Énergie et stockage

- **Allongement du cycle de vie de Bruce Power** : Le 7 mars 2022, la SIERE a vérifié l'estimation définitive du coût et de l'échéancier du programme de RCP du réacteur 3 de Bruce Power soumis en décembre 2021. Le programme de RCP du réacteur 3 doit débuter au premier trimestre de 2023 pour se terminer en 2026.

Le prix contractuel pour Bruce Power a augmenté d'environ 10 \$ le MWh le 1<sup>er</sup> avril 2022, hausse qui rend compte des capitaux qui seront investis dans le cadre du programme de RCP du réacteur 3 et du programme de gestion d'actifs de 2022 à 2024, ainsi que des ajustements normaux liés à l'inflation annuelle.

- **Contrats ou occasions d'investissement visant les énergies renouvelables** : Dans le cadre d'une demande d'information lancée en 2021, nous sommes à la recherche d'éventuels contrats ou occasions d'investissement dans des projets d'énergie éolienne et solaire et de stockage d'énergie afin de combler les besoins d'électricité liés à la partie du réseau d'oléoducs Keystone située aux États-Unis et de répondre à la demande de produits et de services d'énergie renouvelable des secteurs industriel et pétrogazier situés à proximité de nos corridors. Jusqu'à présent en 2022, nous avons conclu des contrats visant des projets d'énergie éolienne d'environ 160 MW et des projets d'énergie solaire d'environ 240 MW. Nous continuons d'étudier les propositions reçues dans le cadre de la demande d'information et prévoyons de conclure d'autres contrats en 2022.

## Autres faits nouveaux touchant la transition énergétique

- **Réseau carbone de l'Alberta** : Le 29 mars 2022, l'ACG a été informé par le gouvernement de l'Alberta que notre proposition de projet définitif visant la construction et l'exploitation d'un carrefour de stockage du carbone et de lignes de collecte dans le centre industriel de l'Alberta faisait partie des propositions retenues. Le projet a été invité à passer à la prochaine étape du processus de captage, d'utilisation et de stockage du carbone (« CUSC ») de la province et à se soumettre à une évaluation pour apprécier plus précisément la viabilité de ce projet. Conçu pour être un réseau librement accessible, l'ACG propose de mettre à profit les emprises ou les pipelines existants pour relier les émissions provenant du centre industriel de l'Alberta à l'un des principaux lieux de séquestration.

## Siège social

- **Vérification fiscale au Mexique** : En 2019, l'administration fiscale mexicaine (le service d'administration fiscale ou « SAT ») a réalisé une vérification de la déclaration fiscale de 2013 de l'une des filiales de la société au Mexique. Cette vérification a donné lieu à un avis de cotisation refusant la déduction de toutes les charges d'intérêts et à une cotisation supplémentaire en impôts, pénalités et charges financières totalisant moins de 1 million de dollars US. Nous étions en désaccord avec cet avis et avons engagé des procédures pour le contester. En janvier 2022, nous avons reçu la décision de la Cour de l'impôt sur la déclaration fiscale de 2013, laquelle confirmait l'avis du SAT. De septembre 2021 à février 2022, le SAT a établi les avis de cotisation pour les années d'imposition 2014 à 2017 qui refusaient la déduction de toutes les charges d'intérêts et fixaient une retenue d'impôt différentielle sur les intérêts. Ces avis de cotisation s'élevaient à environ 490 millions de dollars US en impôts sur le bénéfice et retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières.

Au cours du premier trimestre de 2022, nous avons reçu une offre de règlement du SAT pour régler les questions susmentionnées pour les années d'imposition 2013 à 2021 et avons par la suite conclu un règlement de principe. Au premier trimestre de 2022, nous avons comptabilisé une charge d'impôts de 153 millions de dollars US (compte tenu des retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières). Ce montant a été acquitté en entier en avril 2022.

### Conférence et webémission

Nous tiendrons une téléconférence et une webémission le **vendredi 29 avril 2022 à 13 h (HAR) ou à 15 h (HAE)** pour discuter de nos résultats financiers du premier trimestre de 2022 et des faits nouveaux au sein de la société. Les conférenciers comprendront François Poirier, président et chef de la direction, Joel Hunter, vice-président directeur et chef des finances, ainsi que d'autres membres de l'équipe de direction.

Les membres de la communauté financière et autres intéressés sont invités à participer à la téléconférence en composant le **1-800-319-4610** au moins 15 minutes avant le début de la conférence. Aucun code d'accès n'est nécessaire. La téléconférence sera webdiffusée en direct sur le site Web de TC Énergie, au [TCEnergy.com/events](https://TCEnergy.com/events) ou à partir de l'URL suivante : <http://www.gowebcasting.com/11768>.

La téléconférence pourra être entendue en reprise deux heures après sa conclusion et jusqu'à minuit (HAE), le 6 mai 2022; il suffira de composer le 1-855-669-9658, ainsi que le code d'accès 8702.

**Il est possible de consulter les états financiers consolidés condensés intermédiaires non audités et le rapport de gestion de la société sur le site Web de la société au [TCEnergy.com](https://TCEnergy.com); ces documents seront aussi déposés dès aujourd'hui sous le profil de TC Énergie dans SEDAR au [www.sedar.com](https://www.sedar.com) et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis dans EDGAR au [www.sec.gov](https://www.sec.gov).**

### À propos de TC Énergie

Nous sommes une équipe de plus de 7 000 personnes travaillant à déplacer, produire et stocker l'énergie dont dépend l'Amérique du Nord. Aujourd'hui, nous prenons des mesures pour rendre cette énergie plus durable et plus sûre. Nous innovons et modernisons pour réduire les émissions de notre entreprise, et nous offrons des solutions adaptées – du gaz naturel et des énergies renouvelables au captage du carbone et à l'hydrogène – pour aider d'autres entreprises et industries à décarboner elles aussi.

Les actions ordinaires de TC Énergie sont inscrites à la bourse de Toronto (« TSX ») et à la bourse de New York (« NYSE »), sous le symbole TRP. Pour en savoir plus sur notre société, visitez notre site au [TCEnergy.com](https://TCEnergy.com).

## Information prospective

Le présent communiqué renferme de l'information prospective, y compris sur les engagements et les cibles en matière de durabilité contenus dans notre *Rapport de 2021 sur la durabilité* et notre Plan de réduction des émissions de gaz à effet de serre (« GES »), laquelle est assujettie à des risques et à des incertitudes importants (de tels énoncés s'accompagnent habituellement des verbes « prévoir », « s'attendre à », « devoir », « croire », « projeter », « entrevoir », « pouvoir », « estimer » ou autres termes du genre). Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document visent à fournir aux porteurs de titres et investisseurs éventuels de TC Énergie de l'information sur TC Énergie et ses filiales, notamment l'évaluation de la direction quant aux plans futurs et perspectives financières de TC Énergie et de ses filiales. Tous les énoncés prospectifs sont fondés sur les croyances et les hypothèses de TC Énergie, lesquelles reposent sur l'information disponible au moment où les énoncés ont été formulés; ils ne constituent donc pas une garantie de la performance future de la société. Étant donné que les résultats réels peuvent s'écarter considérablement de l'information prospective, le lecteur ne devrait pas se fier outre mesure à la présente information prospective ni utiliser les perspectives financières ou l'information axée sur ce qui est à venir à des fins autres que les fins prévues. Nous ne mettons pas à jour l'information prospective par suite de l'obtention de nouveaux renseignements ou après que des événements surviennent, sauf si la loi l'exige. Pour plus de renseignements au sujet des hypothèses avancées, ainsi que des risques et des incertitudes qui pourraient entraîner une modification des résultats réels par rapport aux résultats prévus, il y a lieu de se reporter au rapport trimestriel aux actionnaires et au rapport annuel de 2021 de la société les plus récents, qui sont classés sous le profil de TC Énergie dans SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov), ainsi qu'à la rubrique sur l'information prospective contenue dans notre *Rapport de 2021 sur la durabilité* et notre Plan de réduction des émissions de GES qui peuvent être consultés sur notre site Web au [www.TCEnergy.com](http://www.TCEnergy.com).

## Mesures non conformes aux PCGR

Le présent communiqué contient des références aux mesures non conformes aux PCGR suivantes : le résultat comparable, le résultat comparable par action ordinaire, le BAIIA comparable et les fonds provenant de l'exploitation comparables. Les mesures non conformes aux PCGR n'ont pas de signification normalisée aux termes des PCGR et pourraient, par conséquent, ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités. Ces mesures comparables sont calculées en ajustant certaines mesures conformes aux PCGR en fonction d'éléments particuliers que nous jugeons importants, mais qui ne sont pas représentatives des activités sous-jacentes pendant la période visée. Ces mesures comparables sont calculées d'une manière uniforme d'une période à l'autre et sont ajustées en fonction de postes particuliers pour chaque période au besoin, sauf mention contraire dans les états financiers consolidés condensés et le rapport de gestion. Il y a lieu de se reporter i) à chaque secteur d'activités pour obtenir un rapprochement du BAIIA comparable et du bénéfice sectoriel; ii) à la rubrique « Résultats consolidés » pour obtenir un rapprochement du résultat comparable et du résultat comparable par action ordinaire et du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et du bénéfice net par action ordinaire, respectivement; et iii) à la rubrique « Situation financière » pour obtenir un rapprochement des fonds provenant de l'exploitation comparables et des rentrées nettes liées aux activités d'exploitation. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du rapport de gestion de notre rapport trimestriel le plus récent pour obtenir un complément d'information sur les mesures non conformes aux PCGR que nous utilisons, cette section du rapport de gestion étant intégrée par renvoi aux présents. Le rapport de gestion est disponible sous le profil de TC Énergie sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### Renseignements aux médias :

Jaimie Harding / Hejdi Carlsen

[media@tcenergy.com](mailto:media@tcenergy.com)

403-920-7859 ou 800-608-7859

### Renseignements aux investisseurs et analystes :

Gavin Wylie / Hunter Mau

[investor\\_relations@tcenergy.com](mailto:investor_relations@tcenergy.com)

403-920-7911 ou 800-361-6522

# Rapport trimestriel aux actionnaires

## Premier trimestre de 2022

### Points saillants des résultats financiers

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice</b>		
Produits	3 500	3 381
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	358	(1 057)
par action ordinaire – de base	0,36 \$	(1,11) \$
BAlIA comparable <sup>1</sup>	2 388	2 489
Résultat comparable	1 103	1 106
par action ordinaire	1,12 \$	1,16 \$
<b>Flux de trésorerie</b>		
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 707	1 666
Fonds provenant de l'exploitation comparables	1 865	2 023
Dépenses d'investissement <sup>2</sup>	1 724	1 885
<b>Dividendes déclarés</b>		
Par action ordinaire	0,90 \$	0,87 \$
<b>Actions ordinaires en circulation – de base (en millions)</b>		
– moyenne pondérée de la période	981	953
– émises et en circulation à la fin de la période	983	979

1 Des renseignements complémentaires sur le bénéfice sectoriel, la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable, sont présentés à la rubrique « Résultats consolidés ».

2 Comprennent les dépenses en immobilisations, les apports à nos participations comptabilisées à la valeur de consolidation et les autres distributions tirées des participations comptabilisées à la valeur de consolidation. Se reporter à la rubrique « Situation financière – Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement » pour un complément d'information.

## Rapport de gestion

Le 28 avril 2022

Le présent rapport de gestion renferme des renseignements visant à aider le lecteur à prendre des décisions d'investissement au sujet de Corporation TC Énergie (« TC Énergie »). Il porte sur nos entreprises, nos activités et notre situation financière et traite des risques et des autres facteurs ayant une incidence sur la société pour le trimestre clos le 31 mars 2022, et il doit être lu à la lumière des états financiers consolidés condensés non audités pour le trimestre clos le 31 mars 2022, qui ont été dressés conformément aux PCGR des États-Unis.

Le présent rapport de gestion devrait également être lu à la lumière des états financiers consolidés audités et des notes y afférentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, ainsi que du rapport de gestion figurant dans notre rapport annuel de 2021. Les termes abrégés qui ne sont pas définis dans les présentes ont le sens qui leur est donné dans notre rapport annuel de 2021. Certains chiffres correspondants ont été ajustés pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour la période à l'étude.

### INFORMATION PROSPECTIVE

Nous communiquons de l'information prospective afin d'aider le lecteur à comprendre l'évaluation que fait la direction de nos plans et perspectives financières pour l'avenir, ainsi que des perspectives futures en général.

Les **énoncés prospectifs** reposent sur certaines hypothèses et sur ce que nous savons et ce à quoi nous nous attendons présentement. Ils comprennent généralement des verbes comme « **prévoir** », « **s'attendre** », « **croire** », « **pouvoir** », « **devoir** », « **estimer** », « **projeter** », « **entrevoir** » et d'autres termes du genre.

Les énoncés prospectifs présentés dans le présent rapport de gestion comprennent des renseignements portant notamment sur :

- notre performance sur le plan des finances et de l'exploitation, y compris la performance de nos filiales;
- les attentes quant aux stratégies et objectifs en matière de croissance et d'expansion, y compris les acquisitions;
- les flux de trésorerie attendus et les options de financement futures à notre disposition, notamment la gestion de notre portefeuille;
- la croissance prévue du dividende;
- les prévisions quant à l'accès à des sources de financement et le coût prévu du capital;
- les coûts et les calendriers prévus à l'égard des projets planifiés, notamment les projets en construction et en cours d'aménagement;
- les prévisions concernant les dépenses en immobilisations, les obligations contractuelles, les engagements et les passifs éventuels;
- les processus de réglementation à suivre et leurs résultats prévus;
- nos objectifs de réduction des émissions de GES;
- l'issue de toute action en justice, notamment l'arbitrage et les indemnités d'assurance;
- l'incidence prévue de modifications à venir au régime fiscal et aux normes comptables;
- les prévisions quant aux conditions dans l'industrie, à la conjoncture et au contexte économique;
- les répercussions prévues de la pandémie de COVID-19.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie de la performance future. Les résultats et événements réels pourraient varier considérablement de ceux prévus du fait des hypothèses, des risques et des incertitudes auxquels la société est soumise ou des événements qui se produisent après la date de publication du présent rapport de gestion.

Les informations prospectives sont fondées sur les hypothèses clés qui suivent et sont soumises aux risques et incertitudes ci-après :

### Hypothèses

- la concrétisation des avantages que nous prévoyons de tirer des acquisitions, des cessions et de la transition énergétique;
- les décisions de réglementation et leur incidence;
- les arrêts d'exploitation prévus et imprévus et le taux d'utilisation de nos actifs pipeliniers, énergétiques et de stockage;
- l'intégrité et la fiabilité de nos actifs;
- les prévisions relatives aux coûts de construction, calendriers et dates d'achèvement;
- l'accès aux marchés des capitaux, notamment grâce à la gestion de notre portefeuille;
- les prévisions quant aux conditions dans l'industrie, à la conjoncture et au contexte économique;
- les taux d'inflation et les prix des produits de base;
- les taux d'intérêt, d'imposition et de change;
- la nature et la portée des activités de couverture;
- les répercussions prévues de la pandémie de COVID-19.

### Risques et incertitudes

- la concrétisation des avantages que nous prévoyons de tirer des acquisitions et des cessions;
- notre capacité de mettre en œuvre nos priorités stratégiques et la question de savoir si elles donneront les résultats escomptés;
- notre capacité à mettre en application une stratégie de répartition du capital qui s'harmonise avec notre objectif de maximiser la valeur actionnariale;
- le rendement en matière d'exploitation de nos actifs pipeliniers, énergétiques et de stockage;
- la capacité vendue et les prix obtenus par nos entreprises pipelinères;
- le montant des paiements de capacité et les produits tirés des actifs de production d'électricité attribuables à la capacité disponible;
- les volumes de production des bassins d'approvisionnement;
- la construction et l'achèvement des projets d'investissement;
- le coût et la disponibilité de la main-d'œuvre, de l'équipement et des matériaux et les pressions inflationnistes y afférentes;
- la disponibilité et le prix des produits de base sur le marché;
- l'accès aux marchés des capitaux selon des modalités avantageuses;
- les taux d'intérêt, d'imposition et de change;
- l'exécution, par nos contreparties, de leurs obligations et le risque de crédit lié à nos contreparties;
- les décisions de réglementation et l'issue de toute action en justice, notamment l'arbitrage et les indemnités d'assurance;
- notre capacité à prévoir et à évaluer correctement les changements apportés aux politiques et à la réglementation gouvernementales, notamment ceux qui ont trait à l'environnement et à la COVID-19;
- la possibilité de réaliser la valeur de certains actifs corporels et de recouvrements contractuels, notamment ceux liés au projet d'oléoduc Keystone XL;
- la concurrence dans nos secteurs d'activité;
- des conditions météorologiques inattendues ou inhabituelles;
- des manifestations de désobéissance civile;
- la cybersécurité et les innovations technologiques;
- les risques liés aux facteurs ESG;
- l'incidence de la transition énergétique sur nos activités;
- la conjoncture économique en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale;
- les crises sanitaires mondiales, telles que les pandémies et les épidémies, notamment la pandémie de COVID-19 et ses répercussions imprévues.

Le lecteur trouvera des renseignements sur ces facteurs et sur d'autres encore dans le présent rapport de gestion et dans les autres rapports déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et de la SEC, notamment le rapport de gestion figurant dans notre rapport annuel de 2021.

Le lecteur ne devrait pas se fier outre mesure aux présentes informations prospectives, étant donné que les résultats réels pourraient afficher des différences appréciables, et il ne devrait avoir recours aux perspectives financières ou à l'information axée sur ce qui est à venir que dans l'esprit où elles ont été avancées. Nous ne mettons pas à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte de nouveaux renseignements ou d'événements futurs, sauf si la loi l'exige.

### **POUR UN COMPLÉMENT D'INFORMATION**

Il est possible d'obtenir plus de renseignements au sujet de TC Énergie dans notre notice annuelle et dans d'autres documents d'information accessibles dans le site Web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

### **MESURES NON CONFORMES AUX PCGR**

Le présent rapport de gestion fait mention des mesures non conformes aux PCGR suivantes :

- BAIIA comparable;
- BAII comparable;
- résultat comparable;
- résultat comparable par action ordinaire;
- fonds provenant de l'exploitation;
- fonds provenant de l'exploitation comparables.

Ces mesures n'ont pas de signification normalisée aux termes des PCGR, et c'est pourquoi elles pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités. Les analyses du présent rapport de gestion sur les facteurs ayant une incidence sur le résultat comparable, le bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement comparable (le « BAIIA comparable ») et le bénéfice avant les intérêts et les impôts comparable (le « BAII comparable ») concordent avec celles sur les facteurs ayant une incidence respectivement sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et le bénéfice sectoriel, sauf indication contraire.

### **Mesures comparables**

Pour calculer les mesures comparables, nous ajustons certaines mesures conformes aux PCGR en fonction de postes particuliers que nous jugeons importants, mais qui ne tiennent pas compte des activités sous-jacentes pendant la période visée. Sauf mention contraire, ces mesures comparables sont calculées d'une manière uniforme d'une période à l'autre et sont ajustées en fonction de postes particuliers pour chaque période au besoin.

Toute décision de ne pas ajuster une mesure comparable pour tenir compte d'un poste particulier est subjective et n'est prise qu'après un examen minutieux. Les postes particuliers peuvent notamment porter sur ce qui suit :

- des gains ou des pertes sur la vente d'actifs ou d'actifs destinés à la vente;
- des remboursements d'impôts sur le bénéfice, des provisions pour moins-value et des ajustements découlant des modifications des lois et des taux d'imposition en vigueur;
- des ajustements latents de la juste valeur liés aux activités de gestion des risques et aux fonds investis de Bruce Power pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite;
- des règlements issus d'actions en justice ou d'ententes contractuelles et des règlements dans le cadre de faillites et d'autres règlements;
- la dépréciation de l'écart d'acquisition, d'immobilisations corporelles, d'investissements et d'autres d'actifs;
- des coûts d'acquisition et d'intégration;
- des coûts de restructuration.

Nous excluons des mesures comparables les gains non réalisés et les pertes non réalisées découlant des variations de la juste valeur d'instruments dérivés utilisés dans nos activités de gestion des risques financiers et des risques liés au prix des produits de base. Ces instruments dérivés constituent généralement des instruments de couverture économique efficaces, mais ils ne répondent pas aux critères précis de la comptabilité de couverture. À compter du premier trimestre de 2022, avec retraitements rétroactifs des périodes antérieures, nous excluons des mesures comparables notre quote-part des gains et des pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur des placements détenus par Bruce Power pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite et les instruments dérivés liés à ses activités de gestion des risques. Ces variations de la juste valeur sont imputées au bénéfice net. Étant donné que ces montants ne reflètent pas fidèlement les gains et les pertes qui seront réalisés au moment du règlement, nous estimons qu'ils ne sont pas représentatifs de nos activités sous-jacentes.

Nous excluons également des mesures comparables les gains et les pertes de change non réalisés sur le prêt libellé en pesos à une société liée ainsi que la quote-part correspondante des gains et pertes de change liés à Sur de Texas, car ces montants ne reflètent pas de façon juste les gains et les pertes qui seront réalisés au règlement. Comme ils se compensent réciproquement au cours de chaque période de présentation de l'information financière, ces montants n'ont pas d'incidence sur le résultat net. Ce prêt libellé en pesos a été remboursé en entier au premier trimestre de 2022.

Le tableau qui suit présente nos mesures non conformes aux PCGR et leur mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

Mesure comparable	Mesure conforme aux PCGR
BAIIA comparable	bénéfice sectoriel
BAIL comparable	bénéfice sectoriel
résultat comparable	bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires
résultat comparable par action ordinaire	bénéfice net par action ordinaire
fonds provenant de l'exploitation	entrées nettes liées aux activités d'exploitation
fonds provenant de l'exploitation comparables	entrées nettes liées aux activités d'exploitation

### BAIIA comparable et BAIL comparable

Le BAIIA comparable représente le bénéfice sectoriel ajusté en fonction de certains postes particuliers, exclusion faite des charges d'amortissement hors trésorerie. Nous utilisons le BAIIA comparable comme une mesure du bénéfice tiré des activités courantes de la société. Il s'agit d'un indicateur utile de notre performance, que nous présentons aussi sur une base consolidée. Le BAIL comparable représente le bénéfice sectoriel ajusté en fonction de postes particuliers. Il s'agit d'un outil efficace pour évaluer les tendances dans chaque secteur. Se reporter à l'analyse de chaque secteur pour consulter un rapprochement de ces mesures et du bénéfice sectoriel.

### Résultat comparable et résultat comparable par action ordinaire

Le résultat comparable représente le bénéfice attribuable aux actionnaires ordinaires, sur une base consolidée, ajusté en fonction de postes particuliers. Le résultat comparable englobe le bénéfice sectoriel, les intérêts débiteurs, la provision pour les fonds utilisés pendant la construction, les intérêts créditeurs et autres, la charge d'impôts, la participation sans contrôle et les dividendes sur les actions privilégiées, après ajustement en fonction de postes particuliers. Se reporter à la rubrique « Résultats consolidés » pour un rapprochement avec le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires et le bénéfice net par action ordinaire.

### **Fonds provenant de l'exploitation et fonds provenant de l'exploitation comparables**

Les fonds provenant de l'exploitation représentent les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement d'exploitation. Les composantes des variations du fonds de roulement sont présentées dans nos états financiers consolidés de 2021. Nous croyons que les fonds provenant de l'exploitation sont une mesure utile pour évaluer les flux de trésorerie d'exploitation consolidés étant donné qu'ils excluent les fluctuations des soldes du fonds de roulement, qui ne sont pas nécessairement représentatifs des activités sous-jacentes pour la période visée, et qu'ils fournissent une mesure uniforme de la capacité de nos activités à générer des rentrées. Les fonds provenant de l'exploitation comparables sont ajustés en fonction de l'incidence sur la trésorerie des postes particuliers indiqués ci-dessus. Se reporter à la rubrique « Situation financière » pour un rapprochement avec les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation.

## Résultats consolidés – premier trimestre de 2022

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Gazoducs – Canada	358	356
Gazoducs – États-Unis	310	873
Gazoducs – Mexique	120	152
Pipelines de liquides	272	(2 508)
Énergie et stockage	76	163
Siège social	31	32
<b>Total du bénéfice sectoriel (de la perte sectorielle)</b>	<b>1 167</b>	<b>(932)</b>
Intérêts débiteurs	(580)	(570)
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	75	50
Intérêts créditeurs et autres	61	62
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le bénéfice</b>	<b>723</b>	<b>(1 390)</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(323)	440
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>400</b>	<b>(950)</b>
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	(11)	(69)
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations assurant le contrôle</b>	<b>389</b>	<b>(1 019)</b>
Dividendes sur les actions privilégiées	(31)	(38)
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>358</b>	<b>(1 057)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire – de base</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>(1,11) \$</b>

Le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires a augmenté de 1,4 milliard de dollars (1,47 \$ par action ordinaire) pour le trimestre clos le 31 mars 2022, comparativement à la même période en 2021. Cette hausse s'explique principalement par la charge de dépréciation d'actifs de 2,2 milliards de dollars après les impôts liée au projet d'oléoduc Keystone XL comptabilisée en 2021, en partie contrebalancée par une charge de dépréciation de 531 millions de dollars après les impôts de l'écart d'acquisition inscrite au titre de Great Lakes et une charge d'impôt de 193 millions de dollars découlant du règlement de principe relatif aux avis de cotisation portant sur des années d'imposition antérieures au Mexique au premier trimestre de 2022, et reflète également l'incidence des actions ordinaires émises pour l'acquisition de TC PipeLines, LP, au premier trimestre de 2021.

Les postes particuliers mentionnés ci-dessous ont été comptabilisés dans le bénéfice net (la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires et exclus du résultat comparable :

### Résultats de 2022 :

- une charge de dépréciation de 531 millions de dollars après les impôts de l'écart d'acquisition au titre de Great Lakes. Se reporter à la rubrique « Autres renseignements – Estimations comptables critiques et modifications de conventions comptables » pour obtenir des précisions à ce sujet;
- une charge d'impôts de 193 millions de dollars découlant du règlement de principe relatif aux avis de cotisation portant sur des années d'imposition antérieures au Mexique;
- des coûts liés à la préservation et à l'entreposage des actifs du projet d'oléoduc Keystone XL de 5 millions de dollars après les impôts, qui ne pouvaient être pris en compte dans la charge de dépréciation liée à l'oléoduc Keystone XL;
- une perte non réalisée de 15 millions de dollars après les impôts sur notre quote-part de l'ajustement de la juste valeur de Bruce Power sur les fonds investis pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite et les activités de gestion des risques.

## Résultats de 2021 :

- une charge de dépréciation d'actifs de 2,2 milliards de dollars après les impôts, déduction faite des recouvrements contractuels attendus et des autres obligations contractuelles et légales, faisant suite à l'abandon du projet d'oléoduc Keystone XL après la révocation, en janvier 2021, du permis présidentiel;
- un gain non réalisé de 2 millions de dollars après les impôts sur notre quote-part de l'ajustement de la juste valeur de Bruce Power sur les fonds investis pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite et les activités de gestion des risques.

Le bénéfice net de toutes les périodes comprenait des gains et des pertes non réalisés découlant de changements dans des activités de gestion des risques, ainsi que les postes particuliers mentionnés ci-dessus, qui ont été retranchés du résultat comparable. Le rapprochement du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires et du résultat comparable est présenté dans le tableau ci-après.

## RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET (DE LA PERTE NETTE) ET DU RÉSULTAT COMPARABLE

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>358</b>	<b>(1 057)</b>
<b>Postes particuliers (déduction faite des impôts) :</b>		
Charge de dépréciation de l'écart d'acquisition au titre de Great Lakes	531	—
Règlement de principe des avis de cotisation d'années d'imposition antérieures au Mexique	193	—
Charge de dépréciation d'actifs liée à Keystone XL et autres	—	2 192
Coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	5	—
Ajustements latents de la juste valeur de Bruce Power	15	(2)
Activités de gestion des risques <sup>1</sup>	1	(27)
<b>Résultat comparable</b>	<b>1 103</b>	<b>1 106</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire</b>	<b>0,36 \$</b>	<b>(1,11) \$</b>
<b>Postes particuliers (déduction faite des impôts) :</b>		
Charge de dépréciation de l'écart d'acquisition au titre de Great Lakes	0,54	—
Règlement de principe des avis de cotisation d'années d'imposition antérieures au Mexique	0,20	—
Charge de dépréciation d'actifs liée à Keystone XL et autres	—	2,30
Coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	0,01	—
Ajustements latents de la juste valeur de Bruce Power	0,02	—
Activités de gestion des risques	(0,01)	(0,03)
<b>Résultat comparable par action ordinaire</b>	<b>1,12 \$</b>	<b>1,16 \$</b>

1 Activités de gestion des risques (en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Gazoducs aux États-Unis	(15)	6
Pipelines de liquides	30	24
Installations énergétiques au Canada	(31)	—
Stockage de gaz naturel	(7)	1
Change	22	5
Impôts sur le bénéfice attribuables aux activités de gestion des risques	—	(9)
<b>Total des (pertes non réalisées) gains non réalisés découlant des activités de gestion des risques</b>	<b>(1)</b>	<b>27</b>

## RAPPROCHEMENT DU BAIIA COMPARABLE ET DU RÉSULTAT COMPARABLE

Le BAIIA comparable représente le bénéfice sectoriel ajusté en fonction des postes particuliers présentés ci-dessus et exclut les charges d'amortissement hors trésorerie. Pour plus de précisions sur le rapprochement du BAIIA comparable, se reporter aux rubriques « Résultats financiers » de chaque secteur.

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>BAIIA comparable</b>		
Gazoducs – Canada	644	686
Gazoducs – États-Unis	1 107	1 055
Gazoducs – Mexique	148	180
Pipelines de liquides	329	393
Énergie et stockage	157	178
Siège social	3	(3)
<b>BAIIA comparable</b>	<b>2 388</b>	<b>2 489</b>
Amortissement	(626)	(645)
Intérêts débiteurs	(580)	(570)
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	75	50
Intérêts créditeurs et autres inclus dans le résultat comparable	67	92
Charge d'impôts incluse dans le résultat comparable	(179)	(203)
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	(11)	(69)
Dividendes sur les actions privilégiées	(31)	(38)
<b>Résultat comparable</b>	<b>1 103</b>	<b>1 106</b>
<b>Résultat comparable par action ordinaire</b>	<b>1,12 \$</b>	<b>1,16 \$</b>

### BAIIA comparable – comparaison de 2022 et de 2021

Le BAIIA comparable du trimestre clos le 31 mars 2022 a été inférieur de 101 millions de dollars à celui de la période correspondante de 2021, principalement en raison de l'incidence nette des éléments suivants :

- le BAIIA moins élevé des pipelines de liquides découlant de l'apport plus faible des activités de commercialisation des liquides, surtout imputable à la réduction des marges;
- le BAIIA moins élevé des gazoducs au Canada attribuable principalement à l'incidence de la réduction de l'amortissement transféré au titre du réseau principal au Canada, en partie contrebalancée par la hausse de l'amortissement transféré relativement au réseau de NGTL, comme indiqué ci-dessous;
- le BAIIA moins élevé des gazoducs au Mexique attribuable à la baisse de la quote-part du bénéfice provenant de Sur de Texas découlant de la charge d'impôts reportés plus élevée imputable au gain de change calculé aux fins de l'impôt au Mexique sur la réévaluation des prêts libellés en dollars américains;
- la baisse du BAIIA du secteur Énergie et stockage, principalement imputable à la baisse du résultat inscrit par les installations de stockage de gaz naturel et autres attribuable au resserrement des écarts réalisés sur les activités de stockage en Alberta;
- la progression du BAIIA des gazoducs aux États-Unis attribuable à Columbia Gas depuis le règlement approuvé par la FERC de l'augmentation des tarifs de transport prenant effet en février 2021 et au résultat supplémentaire tiré de la mise en service des projets de croissance.

Étant donné le traitement à titre de coûts transférables de certaines charges de nos gazoducs à tarifs réglementés au Canada, dont les impôts sur le bénéfice, les charges financières et l'amortissement, les variations de ces coûts influent sur notre BAIIA comparable, sans toutefois se répercuter de manière notable sur notre bénéfice net.

## Résultat comparable – comparaison de 2022 et de 2021

Le résultat comparable a diminué de 3 millions de dollars (0,04 \$ par action ordinaire) pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à celui de la même période en 2021. Cette baisse est principalement attribuable à l'incidence nette des éléments suivants :

- les variations du BAIIA comparable décrites ci-dessus;
- la baisse des intérêts créditeurs et autres, attribuable surtout à la diminution des gains réalisés en 2022, comparativement à 2021, sur les dérivés utilisés pour gérer notre exposition nette aux fluctuations des taux de change sur le bénéfice libellé en dollars US;
- l'augmentation des intérêts débiteurs imputable surtout à la baisse des intérêts capitalisés en raison de la cessation de leur capitalisation pour le projet d'oléoduc Keystone XL suivant la révocation du permis présidentiel en janvier 2021;
- la diminution des participations sans contrôle par suite de l'acquisition, en mars 2021, de la totalité des parts ordinaires en circulation de TC PipeLines, LP qui n'étaient pas détenues en propriété effective par TC Énergie;
- la hausse de la provision pour les fonds utilisés pendant la construction, surtout attribuable aux projets d'expansion des gazoducs au Canada et aux États-Unis;
- la charge d'impôt moins élevée essentiellement à cause de la baisse du résultat et de l'ajustement d'impôt dans un État américain, facteurs en partie contrés par la réduction des écarts liés aux taux d'imposition étrangers et des impôts transférés;
- la baisse de l'amortissement au titre du réseau principal au Canada dans le secteur des gazoducs au Canada, en partie contrebalancée par une hausse de l'amortissement au titre du réseau de NGTL par suite de la mise en service d'installations du programme d'expansion de ce réseau et au titre des gazoducs aux États-Unis, en raison essentiellement du calendrier de certains ajustements liés au règlement tarifaire relatif à Columbia Gas.

### Incidence du change

Certains de nos secteurs dégagent la plus grande partie, voire la totalité, de leurs résultats en dollars US. Comme nous présentons nos résultats financiers en dollars canadiens, la fluctuation de la devise américaine comparativement à la devise canadienne influe directement sur notre BAIIA comparable et, dans une mesure moindre, peut aussi se répercuter sur notre résultat comparable. Compte tenu de l'expansion continue de nos activités libellées en dollars US, cette exposition s'accroît. Une partie du risque de change auquel est exposé notre BAIIA comparable libellé en dollars US est naturellement annulée par des montants libellés dans cette devise figurant aux postes Amortissement, Intérêts débiteurs ou autres postes de l'état des résultats. Pour le reste, les risques sont gérés activement sur une période d'au plus trois ans à venir au moyen d'instruments dérivés portant sur le taux de change. L'exposition naturelle subsiste toutefois par la suite.

Les éléments de nos résultats financiers libellés en dollars américains sont exposés dans le tableau ci-dessous, qui comprend les activités de nos secteurs Gazoducs – États-Unis et Gazoducs – Mexique ainsi que la majeure partie des activités de notre secteur Pipelines de liquides. Le BAIIA comparable est une mesure non conforme aux PCGR.

## Éléments des résultats et charges libellés en dollars américains, avant les impôts

(en millions de dollars US)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>BAIIA comparable</b>		
Gazoducs aux États-Unis	875	833
Gazoducs au Mexique <sup>1</sup>	132	159
Pipelines de liquides aux États-Unis	183	228
	<b>1 190</b>	1 220
Amortissement	(238)	(218)
Intérêts sur la dette à long terme et les billets subordonnés de rang inférieur	(305)	(317)
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	26	17
Participations sans contrôle et autres	(12)	(46)
	<b>661</b>	656
Taux de change moyen – Conversion de dollars américains en dollars canadiens	1,27	1,27

1 Exclut les intérêts débiteurs sur le prêt intersociétés à Sur de Texas, qui sont entièrement compensés dans les intérêts créditeurs et autres.

## Perspectives

### **BAIIA comparable et résultat comparable**

Dans l'ensemble, nos perspectives à l'égard du BAIIA comparable et du résultat comparable par action ordinaire pour 2022 sont semblables à celles énoncées dans le rapport annuel de 2021. Nous continuons de surveiller l'incidence que pourraient avoir sur notre BAIIA comparable et notre résultat comparable par action pour 2022 les changements qui touchent les marchés de l'énergie, nos projets de construction et les instances réglementaires, de même que la COVID-19.

### **Dépenses d'investissement consolidées et participations comptabilisées à la valeur de consolidation**

Le total de nos dépenses d'investissement prévues pour 2022 devraient s'établir à environ 7 milliards de dollars. L'augmentation des dépenses d'investissement en 2022 par rapport à ce qui était indiqué dans le rapport annuel de 2021 est principalement attribuable à la hausse des coûts du réseau de NGTL, reflétant les pressions inflationnistes sur la main-d'œuvre et les matériaux, les conditions réglementaires supplémentaires et d'autres facteurs. Nous continuons de travailler sur des stratégies d'atténuation des coûts et d'évaluer si les conditions du marché, l'évolution de nos projets de construction ainsi que l'incidence de la COVID-19 nécessitent d'autres changements à notre programme d'investissement global de 2022.

## Programme d'investissement

Nous sommes à aménager des installations de qualité dans le cadre de notre programme d'investissement. Ces éléments d'infrastructure de longue durée reposent sur des ententes commerciales à long terme avec des contreparties solvables ou des entreprises réglementées et devraient assurer une croissance importante du résultat et des flux de trésorerie. De plus, bon nombre de nos projets contribuent à nous rapprocher de notre objectif de réduire notre propre empreinte carbone et celle de nos clients.

Notre programme d'investissement comprend un montant d'environ 25 milliards de dollars de projets garantis, à savoir des projets engagés et bénéficiant d'un soutien sur le plan commercial qui sont en construction ou en processus d'obtention de permis.

Les dépenses d'investissement de maintien des trois prochaines années de nos secteurs d'activité sont comprises dans notre carnet de projets garantis. Les dépenses d'investissement de maintien consacrées aux gazoducs réglementés au Canada et aux États-Unis sont ajoutées à la base tarifaire; nous avons la possibilité de tirer un rendement de ces dépenses et de les recouvrer à même les droits en vigueur ou futurs. Ce traitement s'apparente à celui que nous réservons aux dépenses en immobilisations visant la capacité de ces gazoducs. Les arrangements tarifaires visant les activités du secteur des pipelines de liquides prévoient le recouvrement des dépenses d'investissement de maintien.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, des projets d'immobilisations visant la capacité du réseau de NGTL totalisant environ 0,2 milliard de dollars ont été mis en service. Nous avons aussi engagé des dépenses d'investissement de maintien d'environ 0,3 milliard de dollars.

Tous les projets sont assujettis à des ajustements des coûts et du calendrier de réalisation en raison de divers facteurs tels que les conditions météorologiques, les conditions du marché, des modifications mineures du tracé, les conditions d'obtention des permis, le calendrier des travaux et les dates relatives aux permis réglementaires, de même qu'à cause d'autres restrictions et incertitudes potentielles, notamment les répercussions persistantes de la pandémie de COVID-19. Les montants ne tiennent compte, le cas échéant, ni des intérêts capitalisés ni des provisions pour les fonds utilisés pendant la construction.

## Projets garantis

Les coûts estimatifs et engagés des projets dont il est question dans le tableau qui suit comprennent 100 % des dépenses d'investissement liées à nos projets en propriété exclusive et notre quote-part des apports en capitaux propres pour financer les projets dans le cadre de nos participations comptabilisées à la valeur de consolidation, soit principalement Coastal GasLink et Bruce Power.

(en milliards de dollars)	Année de mise en service prévue	Coût estimatif du projet	Valeur comptable au 31 mars 2022
<b>Gazoducs – Canada</b>			
Réseau de NGTL <sup>1</sup>	2022	3,2	2,6
	2023	2,6	0,2
	2024+	0,5	0,1
Réseau principal au Canada	2022	0,2	0,1
Coastal GasLink <sup>2</sup>	2023	0,2	0,2
Dépenses d'investissement de maintien des projets réglementés	2022-2024	2,1	0,1
<b>Gazoducs – États-Unis</b>			
Modernisation III (Columbia Gas)	2022-2024	1,2 US	0,2 US
Projets visant les marchés de livraison	2025	1,5 US	—
Autres investissements	2022-2028	1,9 US	1,0 US
Dépenses d'investissement de maintien des projets réglementés	2022-2024	2,0 US	0,1 US
<b>Gazoducs – Mexique</b>			
Villa de Reyes	2022	1,0 US	0,9 US
Tula <sup>3</sup>	—	0,8 US	0,6 US
<b>Pipelines de liquides</b>			
Autres investissements dans la capacité	2022-2023	0,2 US	0,1 US
Dépenses d'investissement de maintien recouvrables	2022-2024	0,1	—
<b>Énergie et stockage</b>			
Bruce Power – Allongement du cycle de vie <sup>4</sup>	2022-2027	4,4	2,0
<b>Autres</b>			
Dépenses d'investissement de maintien non recouvrables <sup>5</sup>	2022-2024	0,6	—
		<b>22,5</b>	<b>8,2</b>
Incidence du change sur les projets garantis <sup>6</sup>		<b>2,2</b>	<b>0,7</b>
<b>Total des projets garantis</b> (en dollars CA)		<b>24,7</b>	<b>8,9</b>

- 1 Les coûts estimatifs de 2022 et de 2023 tiennent compte d'une somme de 0,7 milliard de dollars qui sera consacrée au réseau de Foothills relié au programme de livraison parcours ouest.
- 2 La date de mise en service prévue et le coût estimatif du projet indiqués sont ceux de la dernière mise à jour approuvée. Ces éléments, de même que la quote-part de nos apports au projet prévus à titre de coentrepreneur, seront déterminés par la substance de la résolution du litige avec LNG Canada. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Faits récents – Gazoducs au Canada » pour obtenir des précisions sur l'état du litige entre Coastal GasLink et LNG Canada en ce qui a trait à la comptabilisation de certains coûts et aux changements à apporter au calendrier, ainsi que sur notre engagement à fournir à Coastal GasLink un financement temporaire additionnel, au besoin et dans certaines circonstances.
- 3 Le tronçon est du projet Tula est prêt à assurer des services de transport interruptibles. Nous travaillons à obtenir les droits de passage dont nous avons besoin pour terminer la construction du tronçon ouest. Les travaux de construction du tronçon central ont été reportés en raison de la procédure de consultation de la population autochtone, placée sous la responsabilité du Secrétariat de l'Énergie et toujours en cours. Se reporter à la rubrique « Faits récents – Mexique » pour obtenir des précisions à ce sujet.
- 4 Reflète la quote-part prévue de nos apports en trésorerie au titre du programme de remplacement des composantes principales (« RCP ») du réacteur 6 de Bruce Power, qui devrait être mis en service en 2023, et du programme de RCP du réacteur 3 qui devrait être mis en service en 2026, ainsi que les montants à investir jusqu'en 2027 conformément au programme de gestion d'actifs et l'initiative d'accroissement de la production. Se reporter à la rubrique « Faits récents – Énergie et stockage » pour obtenir des précisions à ce sujet.
- 5 Comprennent les dépenses d'investissement de maintien non recouvrables de tous les secteurs, qui se rapportent principalement à notre quote-part des dépenses d'investissement de maintien de Bruce Power et à d'autres actifs du secteur Énergie et stockage.
- 6 Reflète un taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien de 1,25 au 31 mars 2022.

## Projets en cours d'aménagement

Outre nos projets garantis, nous avons aussi un portefeuille de projets en cours, qui sont parvenus à divers stades d'avancement. Le calendrier de réalisation et les coûts estimatifs des projets en cours d'aménagement sont généralement plus incertains et, sauf mention contraire, les projets eux-mêmes dépendent de l'obtention des approbations de la société et des organismes de réglementation. Chaque secteur a aussi ciblé des domaines qui présentent des occasions de croissance et sur lesquels seront concentrées ses activités d'expansion continue. À mesure que ces projets progresseront et atteindront les jalons nécessaires, ils seront présentés dans le tableau des projets garantis.

### **Gazoducs – Canada**

Nous continuons de nous consacrer à l'optimisation de l'utilisation et de la valeur de nos gazoducs actuels, notamment par l'expansion dans les corridors déjà exploités, la connectivité des terminaux d'exportation de GNL et le raccordement aux sources d'approvisionnement de gaz de schiste en expansion. Les projets d'aménagement visant la durabilité comprendront l'électrification de stations de compression supplémentaires et l'adjonction à nos réseaux de dispositifs de captage de l'énergie résiduelle en vue de la production d'électricité et d'autres initiatives de réduction des GES.

### **Gazoducs – États-Unis**

#### ***Projets visant les marchés de livraison***

Des projets de remplacement, de mise à niveau et de modernisation de certaines installations du secteur des gazoducs aux États-Unis sont en cours; ces projets permettront aussi de réduire les émissions sur certains tronçons de nos réseaux de gazoducs sur nos principaux marchés de livraison. Les installations améliorées devraient rehausser la fiabilité de nos réseaux et nous permettre aussi d'offrir des services de transport aux termes de contrats à long terme supplémentaires pour répondre à la demande croissante en provenance du Midwest et de la région atlantique des États-Unis tout en réduisant les émissions d'équivalent en dioxyde de carbone. Deux projets visant les marchés de livraison approuvés en 2021, soit le projet VR visant Columbia Gas et le projet WR visant ANR, de 0,7 milliard de dollars US et de 0,8 milliard de dollars US, respectivement, sont inclus parmi les projets garantis. Leur mise en service est prévue pour le second semestre de 2025.

#### ***Développement d'un carrefour de gaz naturel renouvelable***

Nous avons annoncé une collaboration stratégique avec GreenGasUSA pour explorer le développement d'un réseau de centres de transport de gaz naturel, dont le gaz naturel renouvelable (« GNR »). Ces centres de transport offriront un accès centralisé à l'infrastructure de transport de l'énergie existante pour les sources de GNR, telles que les fermes, les installations de traitement des eaux usées et les décharges. Cette collaboration prendra rapidement de l'ampleur et offrira une capacité accrue sur 10 interconnexions actuelles de GNR dans l'ensemble de notre empreinte de gazoducs aux États-Unis. La mise en place de ces centres est une étape essentielle vers l'accélération des projets de captage du méthane et la réduction concomitante des émissions de GES.

#### ***Autres occasions***

Nous nous affairons actuellement à réaliser divers projets, comme le remplacement des stations de compression, tout en poursuivant la conversion à l'électricité de nos véhicules, en accroissant notre capacité à l'égard du GNL, de la production d'électricité et des sociétés de distribution locales, en élargissant nos programmes de modernisation et en tirant profit des possibilités d'expansion dans les corridors déjà exploités de nos réseaux. Ces projets s'inscrivent dans notre souci environnemental de contribuer à la production d'énergie propre, et nous prévoyons qu'ils amélioreront la fiabilité de nos réseaux.

## **Gazoducs – Mexique**

Nous évaluons en ce moment de nouveaux projets de croissance stimulés par l'expansion économique au Mexique et la nécessité d'amener le gaz naturel vers d'autres régions du pays pour alimenter les centrales électriques, répondre à la demande industrielle et favoriser l'exportation de GNL afin de réduire la dépendance de ces régions envers les carburants fossiles qui sont coûteux et à forte intensité carbonique. Les projets potentiels comprennent le détournement du tracé du tronçon central de Tula, la construction d'un nouveau gazoduc au large des côtes qui acheminerait un approvisionnement supplémentaire en gaz naturel vers le sud-est du Mexique, ainsi que l'expansion de la capacité de certains actifs déjà en service.

## **Pipelines de liquides**

### ***Grand Rapids, Phase II***

Les approbations réglementaires ont été obtenues pour la Phase II de Grand Rapids, qui consiste à terminer la construction du pipeline de 36 pouces de diamètre destiné au transport de pétrole brut et à convertir le pipeline de 20 pouces de diamètre afin qu'il puisse transporter des diluants au lieu de pétrole brut. Nous sondons les clients potentiels pour obtenir des garanties commerciales.

### ***Projets de terminaux***

Nous continuons d'étudier des projets associés à nos terminaux albertains et américains afin d'élargir nos activités de base et de gagner de la souplesse opérationnelle pour mieux servir notre clientèle.

### ***Autres occasions***

Nous restons déterminés à maximiser la valeur des actifs de notre secteur des liquides en agrandissant nos infrastructures actuelles et en les exploitant au mieux et en offrant à notre clientèle de meilleurs raccordements et des gammes de services plus étoffées. Nous poursuivons des occasions de croissance choisies afin d'ajouter de la valeur à notre secteur des Pipelines de liquides et procéderons à des expansions qui tirent profit de la capacité actuelle de nos infrastructures en place. Nous préconisons toujours une approche rigoureuse et nous positionnerons stratégiquement nos activités d'expansion des affaires afin de saisir les occasions qui se présenteront en adéquation avec nos préférences en matière de risque.

## **Énergie et stockage**

### ***Bruce Power***

#### ***Programme d'allongement du cycle de vie de Bruce Power***

La poursuite du programme d'allongement du cycle de vie de Bruce Power jusqu'en 2033 exigera que nous investissions notre quote-part des coûts du programme de remplacement des composantes principales (« RCP ») des réacteurs 4, 5, 7 et 8 ainsi que des coûts résiduels du programme de gestion des actifs après 2033. Le cycle de vie des réacteurs 3 à 8 et du site de Bruce Power sera ainsi allongé jusqu'en 2064. Les travaux préparatoires du programme de RCP du réacteur 4 sont en bonne voie, et ceux des réacteurs 5, 7 et 8 ont été entamés. Les investissements futurs dans le RCP feront l'objet de décisions distinctes pour chaque réacteur, avec des portes de sortie prédéterminées pour Bruce Power et la SIERE. Nous prévoyons que notre quote-part des coûts du programme de RCP de Bruce Power s'élèvera à environ 4,8 milliards de dollars pour les réacteurs 4, 5, 7 et 8, les coûts résiduels du programme de gestion des actifs après 2027 et l'initiative d'accroissement de la production décrite ci-dessous.

#### ***Initiative d'accroissement de la production de Bruce Power***

Le projet 2030 de Bruce Power vise l'atteinte d'une production de pointe de 7 000 MW d'ici 2033 et lui permettra de respecter les objectifs en matière de changements climatiques et de répondre aux besoins futurs en énergie propre. Le projet 2030 porte essentiellement sur l'optimisation des actifs, l'innovation et l'exploitation des nouvelles technologies pour accroître la production de pointe; il pourrait comprendre un volet d'intégration avec des installations de stockage et l'exploitation d'autres sources d'énergie. Il est organisé en trois phases, les deux premières étant déjà intégralement approuvées. La phase 1 a commencé en 2019 et devrait ajouter 150 MW à la capacité de production; la phase 2, qui a commencé au début de 2022, devrait y ajouter encore 200 MW. La phase 3 ne saurait être réalisée avant que les phases 1 et 2 soient terminées, de sorte que la limite de puissance du réacteur soit amplifiée.

## **Projets en phase d'aménagement**

### *Accumulation par pompage en Ontario*

Nous poursuivons la réalisation du projet d'accumulation par pompage en Ontario, qui concerne des installations de stockage d'énergie situées près de Meaford, en Ontario. Le projet fournira 1 000 MW d'énergie propre et adaptable au réseau d'électricité de la province selon le procédé d'accumulation par pompage hydraulique.

Le projet d'accumulation par pompage en Ontario a obtenu du ministère fédéral de la Défense nationale un droit de passage sur la propriété du centre d'instruction de la 4<sup>e</sup> Division du Canada pour l'aménagement des installations à cet endroit et il a été inclus à l'étape 2 du processus de propositions spontanées de la SIERE. Après leur mise en service, les installations pourront stocker l'énergie sans émissions qui sera disponible et l'injecter dans le réseau ontarien durant les périodes de pointe de la demande, ce qui maximisera la valeur des installations de production d'énergie propre de la province.

### *Installations d'énergie solaire et de stockage de Saddlebrook*

Nous nous proposons de construire et d'exploiter les installations d'énergie solaire et de stockage de Saddlebrook, qui comprendront une centrale de production d'énergie solaire située à Aldersyde, en Alberta, accompagnée d'un ensemble de batteries de stockage.

La centrale proposée produira environ 81 MW d'électricité tandis que les batteries de stockage pourront stocker jusqu'à 40 MWh; ensemble, les installations devraient réduire les émissions de GES d'environ 115 000 tonnes par an. Le projet devrait être en partie financé par l'agence albertaine pour la réduction des émissions (Emissions Reduction Alberta) qui a lancé un « défi » aux secteurs des transports, des biotechnologies et de l'électricité. Nous prévoyons de prendre une décision d'investissement finale sur ce projet en 2022, de sorte que les premières phases puissent démarrer en 2023.

### *Accumulation par pompage de Canyon Creek*

Nous utilisons les infrastructures sur place d'une ancienne mine de charbon déclassée près de Hinton, en Alberta, pour aménager un projet d'installations d'accumulation par pompage, dont la capacité de production initiale prévue de 75 MW pourra être élargie à 400 MW. Les installations devraient fournir sur demande jusqu'à 37 heures d'énergie propre et adaptable ainsi que des services connexes au réseau d'électricité de l'Alberta. Le projet d'accumulation par pompage de Canyon Creek a obtenu l'approbation de l'Alberta Utilities Commission et l'approbation du gouvernement de l'Alberta requise pour tous les projets hydrauliques en vertu de loi intitulée Canyon Creek Hydro Development Act de l'Alberta.

Le projet fait partie d'une solution plus vaste offerte dans la province de l'Alberta, à savoir la production d'énergie sans émission de carbone en mode 24 heures sur 24, 7 jours sur 7, qui englobe la production d'autres projets actuellement en voie de construction ou d'aménagement et qui permettra à nos clients albertains de gérer leurs besoins d'électricité en temps voulu et sans surprise sur le plan des coûts, tout en atteignant les objectifs de décarbonation grâce à l'exploitation d'actifs sans émissions.

### *Contrats ou occasions d'investissement visant les énergies renouvelables*

Dans le cadre d'une demande d'information lancée en 2021, nous sommes à la recherche d'éventuels contrats ou occasions d'investissement dans des projets de production et de stockage d'énergie éolienne et solaire afin de combler les besoins d'électricité liés à la partie du réseau d'oléoducs Keystone située aux États-Unis et de répondre à la demande de produits et de services d'énergie renouvelable des secteurs industriel et pétrogazier situés à proximité de nos corridors. Jusqu'à présent en 2022, nous avons conclu des contrats visant des projets d'énergie éolienne d'environ 160 MW et des projets d'énergie solaire d'environ 240 MW. Nous continuons d'étudier les propositions reçues dans le cadre de la demande d'information et prévoyons de conclure d'autres contrats en 2022.

### *Autres occasions*

Nous élargissons activement notre plateforme d'innovation orientée clientèle dans toute l'Amérique du Nord, offrant des produits de base et des services énergétiques afin d'aider nos clients à surmonter l'enjeu de la transition énergétique. Notre réseau actuel d'actifs, de clients et de fournisseurs constitue une occasion de commerce mutuel grâce à laquelle nous pouvons adapter nos solutions afin que toutes les parties en cause atteignent leurs besoins en énergie propre. Nous sommes en mesure d'adapter nos stratégies, mais la structure sous-jacente reste toujours la même : chaque occasion que nous entreprenons sera ultimement conditionnée par les besoins du client, de façon que les compétences de chaque partenaire se complètent, que le risque soit diversifié et que nous tirions ensemble les leçons de l'expérience acquise pendant la transition énergétique.

### **Autres faits nouveaux touchant la transition énergétique**

Notre vision consiste à être la plus importante société d'infrastructure énergétique en Amérique du Nord, aujourd'hui et demain. Cette vision suppose de nous lancer avec enthousiasme dans la transition énergétique en cours et de contribuer à un monde à faible intensité de carbone. Tandis que le secteur intermédiaire opère sa transition énergétique, le moment est venu de réduire nos propres émissions tout en nous positionnant comme partenaire de nos clients et d'autres secteurs eux-mêmes à la recherche de solutions à faibles émissions. À l'heure actuelle, le rythme de cette transition est incertain, de même que la répartition des sources d'énergie vers laquelle le secteur évoluera. D'après nos observations, le monde continue de dépendre des sources actuelles de gaz naturel, de pétrole brut et d'électricité à l'égard desquelles nous offrons déjà des services à notre clientèle.

Nous ciblons cinq domaines vers lesquels porter nos efforts de réduction des émissions causées par nos activités tout en saisissant au passage les occasions de croissance qui répondent aux besoins énergétiques de l'avenir :

- moderniser nos infrastructures et nos réseaux actuels,
- décarboner notre propre consommation d'énergie,
- pousser les solutions et les technologies numériques,
- tirer profit des crédits carbone et des mécanismes de compensation,
- investir dans l'énergie et les infrastructures à faible intensité de carbone, comme les énergies renouvelables, ainsi que dans les nouveaux carburants et les nouvelles technologies.

### ***Réseau carbone de l'Alberta (Alberta Carbon Grid ou « ACG »)***

En juin 2021, nous avons annoncé un partenariat avec Pembina Pipeline Corporation afin de mettre au point conjointement un système de calibre mondial qui, lorsqu'il sera construit, pourra transporter et séquestrer plus de 20 millions de tonnes de dioxyde de carbone par année. En tant que réseau librement accessible, l'ACG se veut l'épine dorsale du secteur émergent du captage, de l'utilisation et du stockage du carbone (« CUSC ») en Alberta. Le 29 mars 2022, l'ACG a été informé par le gouvernement de l'Alberta que notre proposition (la « proposition de projet définitif ») visant la construction et l'exploitation d'un carrefour de stockage du carbone et de lignes de collecte dans le centre industriel de l'Alberta faisait partie des propositions retenues. Le projet a été invité à passer à la prochaine étape du processus de CUSC de la province, et une évaluation permettra d'apprécier plus précisément la viabilité. L'ACG propose de mettre à profit les emprises ou les pipelines existants pour relier les émissions provenant du centre industriel de l'Alberta à l'un des principaux lieux de séquestration.

### ***Décarbonation d'Irving Oil***

Nous avons conclu un protocole d'entente pour étudier l'aménagement conjoint d'une série de projets d'énergie axés sur la réduction des émissions de GES et l'ouverture de nouvelles possibilités économiques au Nouveau-Brunswick et dans les provinces de l'Atlantique. En collaboration avec Irving Oil Ltd., nous avons cerné une série de projets éventuels axés sur la décarbonation des actifs actuels et le déploiement, à moyen et à long terme, de nouvelles technologies pour réduire les émissions totales. Le partenariat se concentrera d'abord sur l'examen d'une série de projets de modernisation à la raffinerie d'Irving Oil à Saint-Jean, au Nouveau-Brunswick, visant à réduire sensiblement les émissions grâce à la production et à la consommation d'électricité à faibles émissions de carbone.

### ***Carrefours de production d'hydrogène***

Nous avons conclu deux ententes d'aménagement conjoint visant la production, sur demande des clients, d'hydrogène destiné au transport à longue distance, à la production d'électricité et à l'alimentation de grosses entreprises industrielles et de chauffage des États-Unis et du Canada. La première de ces ententes est un partenariat conclu avec Nikola Corporation, concepteur et fabricant de véhicules électriques à batterie et de véhicules électriques à hydrogène zéro émission et d'équipement connexe. Nikola sera un client clé à long terme pour les infrastructures de production d'hydrogène qui alimenteront les camions de gros tonnage zéro émission roulant à l'hydrogène. L'entente conclue avec Nikola englobe l'aménagement conjoint de carrefours de production à grande échelle d'hydrogène bleu et d'hydrogène vert exploitant nos infrastructures de gaz naturel et d'électricité. Le 26 avril 2022, nous avons annoncé un plan visant l'évaluation d'un carrefour de production d'hydrogène de 140 acres à Crossfield, en Alberta, où nous exploitons actuellement une installation de stockage de gaz naturel. Nous nous attendons à une décision d'investissement finale d'ici la fin de 2023, sous réserve des approbations réglementaires habituelles.

La seconde des ententes est un partenariat conclu avec Hyzon Motors, chef de file dans le domaine des véhicules commerciaux électriques à pile à combustible, qui vise l'aménagement d'installations de production d'hydrogène axées sur l'hydrogène à intensité de carbone zéro ou négative produit à partir de gaz naturel renouvelable, de biogaz ou d'autres sources durables. Ces installations seront situées à proximité de la demande et soutiendront le déploiement par Hyzon de véhicules selon le modèle du retour à la base. Nos actifs pipeliniers, énergétiques et de stockage importants pourraient être mis à profit pour réduire le coût et accélérer l'aménagement de ces carrefours. Nous pourrions notamment explorer l'intégration d'actifs pipeliniers pour permettre la distribution et le stockage d'hydrogène par pipeline ou le transport de dioxyde de carbone vers des sites de séquestration permanente afin de décarboner le processus de production d'hydrogène.

## Gazoducs – Canada

Le tableau qui suit constitue un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Réseau de NGTL	426	397
Réseau principal au Canada	170	236
Autres gazoducs au Canada <sup>1</sup>	48	53
<b>BAIIA comparable</b>	<b>644</b>	686
Amortissement	(286)	(330)
<b>BAII comparable et bénéfice sectoriel</b>	<b>358</b>	356

1 Ces données comprennent les résultats de Foothills, de Ventures LP et de la portion canadienne de Great Lakes, notre investissement dans TQM, les produits tirés des frais d'aménagement de Coastal GasLink, les frais généraux et frais d'administration et les coûts liés à l'expansion des affaires se rapportant à notre secteur des gazoducs au Canada.

Le BAII comparable et le bénéfice sectoriel du secteur Gazoducs – Canada ont augmenté de 2 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021.

Le bénéfice net et le BAIIA comparable des gazoducs à tarifs réglementés au Canada varient principalement en fonction de notre RCA approuvé, de notre base d'investissement, du ratio du capital-actions ordinaire réputé et des revenus au titre des incitatifs. Les variations de l'amortissement, des charges financières et des impôts ont aussi une incidence sur le BAIIA comparable, mais elles n'ont pas un effet important sur le bénéfice net puisque ces éléments sont recouverts presque en totalité par le truchement des produits au moyen des coûts transférés.

### BÉNÉFICE NET ET BASE D'INVESTISSEMENT MOYENNE

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice net</b>		
Réseau de NGTL	170	152
Réseau principal au Canada	49	51
<b>Base d'investissement moyenne</b>		
Réseau de NGTL	16 879	15 011
Réseau principal au Canada	3 699	3 702

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, le bénéfice net du réseau de NGTL a progressé de 18 millions de dollars comparativement à la même période en 2021. Cette progression s'explique essentiellement par la base d'investissement moyenne plus élevée, qui fait suite à l'expansion constante des réseaux. Le réseau de NGTL est exploité aux termes du règlement sur les besoins en produits pour la période de 2020 à 2024, qui comprend un RCA de 10,1 % sur un ratio du capital-actions ordinaire réputé de 40 %. Ce règlement procure au réseau de NGTL la possibilité d'augmenter les taux d'amortissement si les tarifs baissent sous le seuil déterminé et prévoit un mécanisme incitatif à l'égard de certains coûts d'exploitation aux termes duquel les écarts par rapport aux sommes projetées sont partagés avec nos clients.

Le bénéfice net du réseau principal au Canada pour le trimestre clos le 31 mars 2022 est demeuré stable comparativement à la même période en 2021. Le réseau principal au Canada est exploité aux termes du règlement de 2021-2026, qui prévoit un taux de rendement des capitaux propres de base approuvé de 10,1 % sur le ratio du capital-actions ordinaire réputé de 40 % ainsi qu'un incitatif à réaliser des efficacités de coûts et à augmenter les produits tirés du pipeline dans le cadre d'un mécanisme de partage avec nos clients.

## **BAIIA COMPARABLE**

Le BAIIA comparable des gazoducs au Canada a diminué de 42 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la période correspondante de 2021. La variation résulte de l'incidence nette des éléments suivants :

- traitement à titre de coûts transférable de l'amortissement relativement à nos gazoducs réglementés, comme il est indiqué ci-dessous;
- la baisse des impôts traités à titre de coûts transférables relativement au réseau principal au Canada;
- la diminution des produits tirés des frais d'aménagement du gazoduc Coastal GasLink en raison du moment de la comptabilisation des produits;
- l'augmentation des impôts sur le bénéfice traités à titre de coûts transférables, ainsi que la hausse du résultat fondé sur les tarifs relativement au réseau de NGTL.

## **AMORTISSEMENT**

L'amortissement a diminué de 44 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, principalement du fait qu'un tronçon du réseau principal au Canada a été entièrement amorti au troisième trimestre de 2021, facteur en partie contrebalancé par l'amortissement supplémentaire du réseau de NGTL par suite de la mise en service d'installations du programme d'expansion de ce réseau.

## Gazoducs – États-Unis

Le tableau ci-dessous constitue un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Columbia Gas	416	408
ANR	171	151
Columbia Gulf	59	57
Great Lakes <sup>1, 2</sup>	57	41
GTN <sup>2, 3</sup>	51	15
Autres gazoducs aux États-Unis <sup>2, 4</sup>	110	60
TC PipeLines, LP <sup>2, 5</sup>	—	24
Participations sans contrôle <sup>5</sup>	11	77
<b>BAIIA comparable</b>	<b>875</b>	<b>833</b>
Amortissement	(167)	(148)
<b>BAII comparable</b>	<b>708</b>	<b>685</b>
Incidence du change	188	182
<b>BAII comparable (en dollars CA)</b>	<b>896</b>	<b>867</b>
Postes particuliers :		
Charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de Great Lakes	(571)	—
Activités de gestion des risques	(15)	6
<b>Bénéfice sectoriel (en dollars CA)</b>	<b>310</b>	<b>873</b>

- 1 Les résultats représentent notre participation directe de 53,55 % dans Great Lakes jusqu'en mars 2021 et notre participation de 100 % depuis l'acquisition de TC PipeLines, LP.
- 2 Notre participation effective dans TC PipeLines, LP se chiffrait à 25,5 % avant l'acquisition, en mars 2021, moment auquel notre participation est passée à 100 %. Avant mars 2021, les résultats reflétaient la participation de 46,45 % de TC PipeLines, LP dans Great Lakes, ses participations dans GTN, Bison, North Baja, Portland et Tuscarora ainsi que sa quote-part du bénéfice de Northern Border et d'Iroquois.
- 3 Comprend 100 % du BAIIA comparable de GTN après l'acquisition de TC PipeLines, LP en mars 2021.
- 4 Comprend le BAIIA comparable de notre participation dans notre entreprise d'exploitation des minéraux (CEVCO) et dans Crossroads, notre quote-part du bénéfice tiré de Millennium et de Hardy Storage, ainsi que les frais généraux et frais d'administration et les coûts liés à l'expansion des affaires se rapportant à notre secteur des gazoducs aux États-Unis. Pour la période postérieure à l'acquisition de TC PipeLines, LP en mars 2021, les résultats comprennent aussi notre participation de 100 % dans Bison, North Baja et Tuscarora, notre participation de 61,7 % dans Portland ainsi que notre quote-part du bénéfice de Northern Border et d'Iroquois.
- 5 Représente le BAIIA comparable attribuable à la portion de TC PipeLines, LP et de Portland que nous ne détenions pas avant l'acquisition de TC PipeLines, LP en mars 2021; après cette date, représente les résultats attribuables à la participation résiduelle de 38,3 % dans Portland qui ne nous appartient pas.

Le bénéfice sectoriel du secteur des gazoducs aux États-Unis a reculé de 563 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021. Il comprend les postes particuliers suivants, qui ont été exclus de notre calcul du BAII comparable et du résultat comparable :

- la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 571 millions de dollars avant les impôts au titre de Great Lakes pour le premier trimestre de 2022. Se reporter à la rubrique « Autres renseignements – Estimations comptables critiques et modifications de conventions comptables » pour obtenir des précisions;
- les gains non réalisés et les pertes non réalisées découlant des variations de la juste valeur des instruments dérivés liés à notre entreprise de commercialisation du gaz naturel aux États-Unis.

Le BAIIA comparable des gazoducs aux États-Unis pour le trimestre clos le 31 mars 2022 a augmenté de 42 millions de dollars US par rapport à la même période en 2021, en raison principalement de l'effet net des éléments suivants :

- le résultat supplémentaire tiré de la mise en service des projets de croissance, surtout sur le réseau d'ANR;
- une augmentation du résultat de Columbia Gas après l'approbation par la FERC du règlement d'augmentation des tarifs de transport prenant effet en février 2021. Se reporter à la rubrique « Faits récents – Gazoducs – États-Unis » pour obtenir des précisions.

#### **AMORTISSEMENT**

L'amortissement a augmenté de 19 millions de dollars US pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à la même période en 2021, principalement en raison des nouveaux projets mis en service et du moment où certains ajustements ont été apportés relativement au règlement tarifaire de Columbia Gas.

## Gazoducs – Mexique

Le tableau qui suit constitue un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars US, sauf indication contraire)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Topolobampo	41	41
Sur de Texas <sup>1</sup>	11	34
Tamazunchale	30	31
Guadalajara	18	19
Mazatlán	18	17
Villa de Reyes	(1)	—
<b>BAIIA comparable</b>	<b>117</b>	142
Amortissement	(22)	(22)
<b>BAII comparable</b>	<b>95</b>	120
Incidence du change	25	32
<b>BAII comparable et bénéfice sectoriel</b> (en dollars CA)	<b>120</b>	152

1 Représente notre quote-part du bénéfice tiré de notre participation de 60 % et des frais gagnés relativement à la construction et à l'exploitation du gazoduc.

Le bénéfice sectoriel du secteur des gazoducs au Mexique a diminué de 32 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021.

Le BAIIA comparable des gazoducs au Mexique a diminué de 25 millions de dollars US pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à la même période en 2021, en raison principalement de la baisse de la quote-part du bénéfice provenant de Sur de Texas découlant de la charge d'impôts reportés plus élevée, imputable au gain de change calculé aux fins de l'impôt au Mexique sur la réévaluation d'un prêt libellé en dollars américains qui a été conclu le 15 mars 2022. Se reporter à la rubrique « Risques et instruments financiers – Transactions avec des parties liées » pour un complément d'information.

### AMORTISSEMENT

L'amortissement pour le trimestre clos le 31 mars 2022 est resté sensiblement le même que celui de la période correspondante de 2021.

## Pipelines de liquides

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la perte sectorielle) (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Réseau d'oléoducs Keystone	322	318
Pipelines en Alberta <sup>1</sup>	18	22
Commercialisation des liquides et autres	(11)	53
<b>BAIIA comparable</b>	<b>329</b>	<b>393</b>
Amortissement	(81)	(80)
<b>BAII comparable</b>	<b>248</b>	<b>313</b>
Postes particuliers :		
Charge de dépréciation d'actifs liée à Keystone XL et autres	—	(2 845)
Coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	(6)	—
Activités de gestion des risques	30	24
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)</b>	<b>272</b>	<b>(2 508)</b>
<b>BAIIA comparable libellé comme suit :</b>		
Dollars CA	98	104
Dollars US	183	228
Incidence du change	48	61
<b>BAIIA comparable</b>	<b>329</b>	<b>393</b>

1 Les pipelines en Alberta regroupent les pipelines Grand Rapids, White Spruce et Northern Courier. En novembre 2021, nous avons vendu notre participation résiduelle de 15 % dans Northern Courier.

Le résultat sectoriel du secteur des pipelines de liquides a augmenté de 2,8 milliards de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à la même période en 2021. Il comprend les postes particuliers suivants, qui sont exclus de notre calcul du BAII comparable et du résultat comparable :

- une charge de dépréciation d'actifs de 2,8 milliards de dollars avant les impôts pour le premier trimestre de 2021, déduction faite des recouvrements contractuels attendus et des autres obligations contractuelles et légales, relativement à l'abandon du projet d'oléoduc Keystone XL par suite de la révocation du permis présidentiel en janvier 2021;
- des coûts de 6 millions de dollars, avant les impôts, pour le premier trimestre de 2022 se rapportant à la préservation et à l'entreposage des actifs du projet d'oléoduc Keystone XL, qui ne pouvaient être pris en compte dans la charge de dépréciation d'actifs liée à l'oléoduc Keystone XL;
- des gains et des pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur des instruments dérivés liés à notre entreprise de commercialisation des liquides.

Le BAIIA comparable des pipelines de liquides a diminué de 64 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à la même période en 2021 en raison de l'apport moins élevé des activités de commercialisation des liquides pour le premier trimestre de 2022. La compression des arbitrages entre les bassins d'approvisionnement et les marchés de raffinage, le déport prononcé ainsi que le faible niveau des stocks des principaux carrefours d'approvisionnement et d'échange ont participé à la contraction des marges, tandis que la volatilité du marché a nuí aux activités de gestion des risques et au calendrier du bénéfice.

### AMORTISSEMENT

L'amortissement pour le trimestre clos le 31 mars 2022 est demeuré stable comparativement à la même période en 2021.

## Énergie et stockage

Le tableau qui suit constitue un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Bruce Power <sup>1</sup>	93	91
Installations énergétiques au Canada	60	69
Installations de stockage de gaz naturel et autres	4	18
<b>BAIIA comparable</b>	<b>157</b>	178
Amortissement	(20)	(19)
<b>BAII comparable</b>	<b>137</b>	159
Postes particuliers :		
Ajustements latents de la juste valeur de Bruce Power	(23)	3
Activités de gestion des risques	(38)	1
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>76</b>	163

1 Comprend notre quote-part du bénéfice de Bruce Power.

Le bénéfice sectoriel tiré du secteur Énergie et stockage a diminué de 87 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, et il tenait compte des postes particuliers suivants :

- notre quote-part des gains et des pertes non réalisés de Bruce Power sur les fonds investis pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite et les activités de gestion des risques;
- les gains et des pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur d'instruments dérivés utilisés pour réduire les risques liés aux produits de base du secteur Énergie et stockage, qui sont exclus du BAII comparable.

Le BAIIA comparable du secteur Énergie et stockage a diminué de 21 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, en raison surtout de l'incidence nette des éléments suivants :

- la baisse du résultat inscrit par les installations de stockage de gaz naturel et autres qui rend compte du resserrement des écarts réalisés sur les activités de stockage en Alberta en 2022;
- la réduction du résultat des installations de production énergétique au Canada en raison surtout de l'apport moindre des activités de négociation.

### AMORTISSEMENT

L'amortissement pour le trimestre clos le 31 mars 2022 est demeuré stable par rapport à la même période en 2021.

## BRUCE POWER

Le tableau qui suit présente notre participation proportionnelle dans les composantes du BAIIA comparable et du BAII comparable.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Composantes de la quote-part du bénéfice incluse dans le BAIIA et le BAII comparables :</b>		
Produits <sup>1</sup>	409	401
Charges d'exploitation	(231)	(225)
Amortissement et autres	(85)	(85)
<b>BAIIA comparable et BAII comparable<sup>2</sup></b>	<b>93</b>	<b>91</b>
<b>Bruce Power – Données complémentaires</b>		
Capacité disponible des centrales <sup>3,4</sup>	84 %	86 %
Jours d'arrêt d'exploitation prévus <sup>4</sup>	77	74
Jours d'arrêt d'exploitation imprévus	14	15
Volumes des ventes (en GWh) <sup>2</sup>	4 975	5 064
Prix de l'électricité réalisé par MWh <sup>5</sup>	82 \$	79 \$

1 Déduction faite des montants comptabilisés pour refléter les efficacités opérationnelles partagées avec la SIERE.

2 Ces données représentent notre participation de 48,4 % dans Bruce Power. Les volumes des ventes incluent la production réputée.

3 Le pourcentage de temps pendant lequel la centrale est disponible pour produire de l'électricité, qu'elle soit en service ou non.

4 Exclusion faite des jours d'arrêt d'exploitation nécessaires au programme de RCP du réacteur 6.

5 Les calculs sont fondés sur la production réelle et la production réputée. Le prix de l'électricité réalisé par MWh comprend les gains et les pertes réalisés sur les activités de passation de contrats et les coûts transférables. Ces données ne tiennent pas compte des gains et des pertes liés aux activités de passation de contrats ni des produits tirés des ventes autres que d'électricité.

La mise à l'arrêt prévue par le programme de RCP du réacteur 6 a commencé en janvier 2020, et le réacteur est maintenant en phase d'installation. La mise à l'arrêt prévue du réacteur 5 a commencé en février 2022, et les travaux devraient prendre fin comme prévu au deuxième trimestre de 2022. La mise à l'arrêt prévue des réacteurs 1 à 4 devrait commencer au milieu du deuxième trimestre de 2022 et une autre mise à l'arrêt du réacteur 4 est prévue au deuxième semestre de 2022. La capacité moyenne disponible pour 2022, exclusion faite du réacteur 6, devrait se situer au bas de la fourchette des 80 %.

## Siège social

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA comparable et du BAII comparable du secteur Siège social (nos mesures non conformes aux PCGR) avec le bénéfice sectoriel (la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable).

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>BAIIA comparable et BAII comparable</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>
Poste particulier :		
Gains de change – prêts intersociétés <sup>1</sup>	<b>28</b>	35
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>31</b>	32

1 Montant constaté au poste Bénéfice tiré des participations comptabilisées à l'état consolidé condensé des résultats.

Le bénéfice sectoriel du siège social a diminué de 1 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la période correspondante de 2021. Le bénéfice sectoriel du siège social comprend des gains de change sur notre quote-part de prêts intersociétés libellés en pesos consentis à la coentreprise Sur de Texas par les coentrepreneurs. Ces gains de change sont inscrits dans le bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation du secteur Siège social et exclus de notre calcul du BAIIA et du BAII comparables, car ils sont entièrement compensés par des pertes de change correspondantes, liées aux prêts intersociétés, comptabilisées dans les intérêts créditeurs et autres. Le 15 mars 2022, les prêts intersociétés libellés en pesos ont été remboursés en totalité à l'échéance. Se reporter à la rubrique « Risques et instruments financiers – Transactions avec des parties liées ».

## INTÉRÊTS DÉBITEURS

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Intérêts sur la dette à long terme et sur les billets subordonnés de rang inférieur</b>		
Libellés en dollars CA	<b>(177)</b>	(170)
Libellés en dollars US	<b>(305)</b>	(317)
Incidence du change	<b>(81)</b>	(84)
	<b>(563)</b>	(571)
Intérêts divers et charge d'amortissement	<b>(19)</b>	(16)
Intérêts capitalisés	<b>2</b>	17
<b>Intérêts débiteurs</b>	<b>(580)</b>	(570)

Les intérêts débiteurs ont augmenté de 10 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la période correspondante de 2021, en raison principalement de l'incidence nette des éléments suivants :

- la baisse des intérêts capitalisés en raison de la cessation de leur capitalisation pour le projet d'oléoduc Keystone XL suivant la révocation du permis présidentiel en janvier 2021;
- la hausse des taux d'intérêt sur les emprunts à court terme, qui ont augmenté;
- les émissions de titres d'emprunt à long terme et de billets subordonnés de rang inférieur, déduction faite des titres échus. Se reporter à la rubrique « Situation financière » pour plus de précisions à ce sujet.

## PROVISION POUR LES FONDS UTILISÉS PENDANT LA CONSTRUCTION

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Libellée en dollars CA	42	28
Libellée en dollars US	26	17
Incidence du change	7	5
<b>Provision pour les fonds utilisés pendant la construction</b>	<b>75</b>	<b>50</b>

La provision pour les fonds utilisés pendant la construction a augmenté de 25 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à celle de la même période en 2021. La hausse de la provision libellée en dollars canadiens s'explique en grande partie par les projets d'expansion du réseau NGTL en cours de construction. La hausse de la provision libellée en dollars américains s'explique surtout par l'augmentation des dépenses en immobilisations visant les projets de gazoducs aux États-Unis.

## INTÉRÊTS CRÉDITEURS ET AUTRES

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Intérêts créditeurs et autres inclus dans le résultat comparable</b>	<b>67</b>	<b>92</b>
Postes particuliers :		
Pertes de change – prêt intersociétés	(28)	(35)
Activités de gestion des risques	22	5
<b>Intérêts créditeurs et autres</b>	<b>61</b>	<b>62</b>

Les intérêts créditeurs et autres ont diminué de 1 million de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021 et comprennent les postes particuliers exposés ci-après, qui ont été exclus de notre calcul des intérêts créditeurs et autres pris en compte dans le résultat comparable :

- des pertes de change sur le prêt intersociété lié à la coentreprise Sur de Texas, qui est libellé en pesos et qui a été remboursé en totalité à l'échéance, le 15 mars 2022;
- des gains et des pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur d'instruments dérivés utilisés pour gérer notre risque de change.

Notre quote-part des gains de change et des intérêts débiteurs correspondants sur les prêts intersociétés libellés en pesos qui sont consentis à la coentreprise Sur de Texas par les partenaires est prise en compte dans le bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation des secteurs Siège social et Gazoducs – Mexique, respectivement. Les gains et les pertes de change sur ces prêts intersociétés sont exclus du résultat comparable, tandis que les intérêts créditeurs et les intérêts débiteurs sont inclus dans le résultat comparable, de sorte que tous les montants s'annulent sans incidence sur le bénéfice net. Dans le cadre des activités de refinancement avec la coentreprise Sur de Texas, le 15 mars 2022, le prêt libellé en pesos dont il est question plus haut a été remplacé avec un nouveau prêt libellé en dollars US d'un montant équivalent de 1,2 milliard de dollars (938 millions de dollars US). Se reporter à la rubrique « Risques et instruments financiers – Transactions avec des parties liées » pour un complément d'information.

Les intérêts créditeurs et autres inclus dans le résultat comparable ont diminué de 25 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, en raison surtout de la diminution des gains réalisés sur les dérivés utilisés pour gérer notre exposition nette aux fluctuations des taux de change sur le bénéfice libellé en dollars US.

## (CHARGE) RECOUVREMENT D'IMPÔTS

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Charge d'impôts incluse dans le résultat comparable</b>	<b>(179)</b>	(203)
Postes particuliers :		
Charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de Great Lakes	40	—
Règlement de principe des avis de cotisation d'années d'imposition antérieures au Mexique	(193)	—
Charge de dépréciation d'actifs liée à Keystone XL et autres	—	653
Coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	1	—
Ajustements latents de la juste valeur de Bruce Power	8	(1)
Activités de gestion des risques	—	(9)
<b>(Charge) recouvrement d'impôts</b>	<b>(323)</b>	440

La charge d'impôts a augmenté de 763 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021 et elle comprend les postes particuliers suivants qui ont été exclus du calcul de la charge d'impôts prise en compte dans le résultat comparable, en plus de l'incidence fiscale des postes particuliers auxquels il est fait référence ailleurs dans le présent rapport de gestion :

- le règlement de principe des avis de cotisation d'années d'imposition antérieures relativement à nos activités au Mexique. Se reporter à la rubrique « Faits récents – Siège social » pour un complément d'information;
- l'incidence fiscale de la charge de dépréciation d'actifs liée au projet d'oléoduc Keystone XL comptabilisée en 2021.

La charge d'impôts incluse dans le résultat comparable a diminué de 24 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, principalement en raison du bénéfice moins élevé et de l'ajustement d'impôt dans un État américain au premier trimestre de 2022, facteurs en partie compensés par le resserrement des écarts liés aux taux d'imposition étrangers et la diminution des impôts sur le bénéfice transférés.

## BÉNÉFICE NET ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle</b>	<b>(11)</b>	(69)

Le bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle a diminué de 58 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la période correspondante de 2021, surtout par suite de l'acquisition, en mars 2021, de la totalité des parts ordinaires en circulation de TC PipeLines, LP non détenues en propriété effective par TC Énergie. Après l'acquisition, TC PipeLines, LP est devenue une filiale indirecte détenue en propriété exclusive de TC Énergie.

## DIVIDENDES SUR LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Dividendes sur les actions privilégiées</b>	<b>(31)</b>	(38)

Les dividendes sur les actions privilégiées ont diminué de 7 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 comparativement à la même période en 2021, par suite essentiellement du rachat, le 31 mai 2021, de la totalité des actions privilégiées de série 13 émises et en circulation.

## Faits récents

### GAZODUCS – CANADA

#### Coastal GasLink

Le projet Coastal GasLink est réalisé à environ 63 %. Le tracé a été dégagé sur toute sa longueur, le nivellement est achevé à plus de 74 % et les canalisations ont été installées sur plus de 275 km; les activités de remise en état sont en cours en plusieurs endroits.

Le 9 mars 2022, nous avons annoncé la signature de contrats d'option visant la vente d'une participation de 10 % dans Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership (« Coastal GasLink LP ») aux communautés autochtones le long du corridor du projet. La possibilité de devenir un partenaire commercial par l'entremise d'une participation a été offerte aux 20 Premières Nations qui sont parties à des accords existants avec Coastal GasLink LP. Ces dernières ont créé deux entités qui représentent collectivement, à l'heure actuelle, 16 communautés autochtones qui ont confirmé leur appui aux contrats d'option. L'option pourra être exercée après la mise en service commerciale du pipeline, sous réserve des approbations et des consentements réglementaires habituels, y compris le consentement de LNG Canada.

Coastal GasLink est en litige avec LNG Canada en ce qui a trait à la comptabilisation de certains coûts et à l'incidence sur l'échéancier; toutefois, les parties sont en pourparlers actifs et constructifs en vue d'une résolution de ces questions. Nous ne prévoyons aucune interruption des activités de construction en raison du litige pendant la poursuite des pourparlers. Le niveau de financement par emprunt et les sommes que devront en fin de compte fournir sous forme de capitaux propres les partenaires de Coastal GasLink LP, y compris la société, seront déterminés par la substance de la résolution du litige avec LNG Canada.

Nous avons majoré notre engagement aux termes de la convention de prêt subordonné à Coastal GasLink LP de 500 millions de dollars en mars 2022. Cela porte l'engagement total aux termes de la convention de prêt subordonné à 3,8 milliards de dollars, dans le but de fournir un financement temporaire au projet pour couvrir les coûts supplémentaires, au besoin, en attendant l'obtention du relèvement du financement de projet requis. Au 31 mars 2022, l'encours de ces prêts se chiffrait à 289 millions de dollars (238 millions de dollars au 31 décembre 2021).

#### Réseau de NGTL

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, le réseau de NGTL a mis en service des projets visant la capacité d'environ 0,2 milliard de dollars.

##### **Programme d'expansion du réseau de NGTL de 2021**

Les travaux de construction se poursuivent pour le programme d'expansion du réseau de NGTL de 2021, et en raison de la conjoncture actuelle du marché ainsi que des retards dus au processus réglementaire et aux conditions météorologiques, le coût en capital estimé du programme atteint maintenant 3,4 milliards de dollars. Au 31 mars 2022, des installations de 1,1 milliard de dollars étaient mises en service. La mise en service de la majorité des installations restantes est prévue au deuxième semestre de 2022 et le projet devrait être achevé au premier trimestre de 2023. Le programme comprend des nouveaux pipelines d'une longueur de 344 km (214 milles), trois postes de compression et les installations connexes, et il permettra d'ajouter une capacité supplémentaire de 1,6 PJ/j (1,5 Gpi<sup>3</sup>/j) au réseau de NGTL.

##### **Programme d'expansion du réseau de NGTL de 2022**

Nous poursuivons les travaux de construction pour le programme d'expansion du réseau de NGTL de 2022. En raison de la conjoncture actuelle du marché, des prix des matériaux et de nouveaux retards d'ordre réglementaire, le coût en capital estimé du programme atteint maintenant 1,4 milliard de dollars et les dates de mise en service sont prévues au quatrième trimestre de 2022 et au deuxième trimestre de 2023. Le programme comprend des nouveaux pipelines d'une longueur d'environ 166 km (103 milles), un nouveau poste de compression et les installations connexes et repose sur de nouveaux contrats de service garanti d'au moins huit ans visant une capacité d'environ 773 TJ/j (722 Mpi<sup>3</sup>/j).

## **Programme de livraison parcours ouest des réseaux de NGTL et de Foothills**

Le 2 mars 2022, nous avons obtenu de nouvelles approbations réglementaires visant des installations de 0,5 milliard de dollars, et l'approbation des demandes restantes est attendue au quatrième trimestre de 2022. En raison de la complexité du terrain, de la conjoncture actuelle du marché, de l'augmentation des prix des matériaux et du coût de la main-d'œuvre ainsi que des conditions additionnelles d'obtention des permis imposées par la REC, le coût en capital estimé de la partie canadienne du programme de livraison parcours ouest atteint maintenant 1,5 milliard de dollars et les dates de mise en service sont prévues au quatrième trimestre de 2022 et au quatrième trimestre de 2023. Le programme comprend des gazoducs d'une longueur d'environ 107 km (66 milles) et les installations connexes et repose sur de nouveaux contrats de service garanti de plus de 30 ans visant une capacité de 275 TJ/j (258 Mpi<sup>3</sup>/j).

## **GAZODUCS – ÉTATS-UNIS**

### **Dossier tarifaire en vertu de l'article 4 de Columbia Gas**

Columbia Gas a conclu un règlement avec ses clients qui a pris effet en février 2021 et a obtenu l'approbation de la FERC le 25 février 2022. Le règlement prévoit un moratoire sur les changements tarifaires jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2025. Columbia Gas devra soumettre une nouvelle demande tarifaire avec prise d'effet au plus tard le 1<sup>er</sup> avril 2026. Les passifs au titre des remboursements tarifaires comptabilisés antérieurement ont été remboursés aux clients, intérêts compris, au deuxième trimestre de 2022.

### **Dossier tarifaire en vertu de l'article 4 d'ANR**

ANR a déposé, le 28 janvier 2022, un dossier tarifaire en vertu de l'article 4 auprès de la FERC pour demander une augmentation des tarifs maximums de transport d'ANR à compter du 1<sup>er</sup> août 2022, sous réserve de remboursement à l'issue de l'instance tarifaire. L'étude du dossier tarifaire avance comme prévu, et nous continuons de travailler en collaboration avec nos clients, la FERC et les autres parties prenantes afin de trouver une solution qui procure des avantages réciproques par l'entremise de négociations de règlement.

### **Great Lakes**

Le 18 mars 2022, Great Lakes a conclu un règlement tarifaire préalable non contentieux auprès de ses clients et un règlement tarifaire sans opposition auprès de la FERC, aux termes desquels Great Lakes et les parties aux règlements ont convenu de maintenir les actuels tarifs avec recours jusqu'au 31 octobre 2025.

Le règlement a créé une certitude relative aux tarifs à court terme qui a rendu nécessaire une réévaluation des flux de trésorerie disponibles à long terme de Great Lakes, laquelle a donné lieu à la comptabilisation d'une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 451 millions de dollars US au premier trimestre de 2022. Se reporter à la rubrique « Autres renseignements – Estimations comptables critiques et modifications de conventions comptables » pour un complément d'information.

### **Acquisition visant KO Transmission**

Le 28 avril 2022, nous avons approuvé l'acquisition d'actifs de KO Transmission d'une valeur d'environ 80 millions de dollars US, lesquels doivent être intégrés à notre gazoduc Columbia Gas. Après le dépôt de la demande relativement à cette acquisition par Columbia Gas auprès de la FERC et l'approbation de cette dernière qui devrait être reçue d'ici la fin de 2022, cette empreinte accrue fournira une connectivité supplémentaire du dernier kilomètre de Columbia Gas vers les marchés en plein essor des sociétés de distribution locales du nord du Kentucky et du sud de l'Ohio. Elle fournira également une plateforme pour les dépenses d'investissement futures, y compris la conversion future de centrales électriques alimentées au charbon dans la région.

## Développement d'un carrefour de gaz naturel renouvelable

En avril 2022, nous avons annoncé une collaboration stratégique avec GreenGasUSA pour explorer le développement d'un réseau de centres de transport de gaz naturel, dont le gaz naturel renouvelable (« GNR »). Les centres de transport offriront un accès centralisé à l'infrastructure de transport de l'énergie existante pour les sources de GNR, telles que les fermes, les installations de traitement des eaux usées et les décharges. Cette collaboration prendra rapidement de l'ampleur et offrira une capacité accrue sur 10 interconnexions actuelles de GNR dans l'ensemble de notre empreinte de gazoducs aux États-Unis. La mise en place de ces centres est une étape essentielle vers l'accélération des projets de captage du méthane et la réduction concomitante des émissions de GES.

## Projets Alberta XPress et North Baja XPress

En avril 2022, la FERC a délivré ses certificats approuvant nos projets Alberta XPress et North Baja XPress. Le projet Alberta XPress est une extension d'ANR qui utilise la capacité existante de Great Lakes et du réseau principal au Canada pour relier l'offre croissante du BSOC aux marchés d'exportation du GNL de la côte du golfe du Mexique aux États-Unis. La date de mise en service prévue du projet est fin 2022 ou début 2023 et son coût estimatif s'établit à 0,3 milliard de dollars US. Le projet North Baja XPress est conçu pour augmenter la capacité de North Baja en vue de répondre à la demande accrue des clients en améliorant une station de compression existante et deux postes de comptage existants en Arizona et en Californie. Sa mise en service devrait avoir lieu au milieu de 2023 et son coût total prévu est de 0,1 milliard de dollars. Toutes les mises à niveau requises pour North Baja XPress seront effectuées sur les biens et dans les installations actuellement détenues et/ou exploitées par North Baja.

## GAZODUCS – MEXIQUE

### Tula et Villa de Reyes

Les procédures d'arbitrage de la CFE visant les projets Tula et Villa de Reyes ont débuté en juin 2019, le litige portant sur les paiements de frais fixes de capacité en cas d'événements de force majeure. Les procédures d'arbitrage sont actuellement suspendues pendant que la direction mène des négociations en collaboration avec la CFE.

Nous avons achevé avec succès l'installation des composantes mécaniques du tronçon latéral et du tronçon nord du projet Villa de Reyes en avril 2022. Les travaux de construction du tronçon sud sont en cours et nous prévoyons terminer la construction du projet Villa de Reyes en 2022, sous réserve du dénouement fructueux des négociations en cours avec les collectivités voisines afin d'obtenir les droits de passage en suspens.

## ÉNERGIE ET STOCKAGE

### Allongement du cycle de vie de Bruce Power

Le 7 mars 2022, la SIERE a vérifié l'estimation définitive du coût et de l'échéancier du programme de RCP du réacteur 3 de Bruce Power soumis en décembre 2021. Le programme de RCP du réacteur 3 doit débuter au premier trimestre de 2023 pour se terminer en 2026.

Le prix contractuel pour Bruce Power a augmenté d'environ 10 \$ le MWh le 1<sup>er</sup> avril 2022, hausse qui rend compte des capitaux qui seront investis dans le cadre du programme de RCP du réacteur 3 et du programme de gestion d'actifs de 2022 à 2024, ainsi que des ajustements normaux liés à l'inflation annuelle.

### Contrats ou occasions d'investissement visant les énergies renouvelables

Dans le cadre d'une demande d'information lancée en 2021, nous sommes à la recherche d'éventuels contrats ou occasions d'investissement dans des projets d'énergie éolienne ou solaire ou de stockage d'énergie afin de combler les besoins d'électricité liés à la partie du réseau d'oléoducs Keystone située aux États-Unis et de répondre à la demande de produits et de services d'énergie renouvelable des secteurs industriel et pétrogazier situés à proximité de nos corridors. Jusqu'à présent en 2022, nous avons conclu des contrats visant des projets d'énergie éolienne d'environ 160 MW et des projets d'énergie solaire d'environ 240 MW. Nous continuons d'étudier les propositions reçues dans le cadre de la demande d'information et prévoyons de conclure d'autres contrats en 2022.

## AUTRES FAITS NOUVEAUX TOUCHANT LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

### Réseau carbone de l'Alberta

En juin 2021, nous avons annoncé un partenariat avec Pembina Pipeline Corporation afin de mettre au point conjointement un système de séquestration et de transport du carbone de calibre mondial qui, lorsqu'il sera construit, pourra transporter plus de 20 millions de tonnes de dioxyde de carbone par année. Le 29 mars 2022, le réseau carbone de l'Alberta (Alberta Carbon Grid ou « ACG ») a été informé par le gouvernement de l'Alberta que notre proposition de projet définitif visant la construction et l'exploitation d'un carrefour de stockage du carbone et de lignes de collecte dans le centre industriel de l'Alberta faisait partie des propositions retenues. Le projet a été invité à passer à la prochaine étape du processus de CUSC de la province et à se soumettre à une évaluation pour apprécier plus précisément la viabilité du projet. Conçu pour être un réseau librement accessible, l'ACG propose de mettre à profit les emprises ou les pipelines existants pour relier les émissions provenant du centre industriel de l'Alberta à l'un des principaux lieux de séquestration.

## SIÈGE SOCIAL

### Vérification fiscale au Mexique

En 2019, l'administration fiscale mexicaine (le service d'administration fiscale ou « SAT ») a réalisé une vérification de la déclaration fiscale de 2013 de l'une des filiales de la société au Mexique. Cette vérification a donné lieu à un avis de cotisation refusant la déduction de toutes les charges d'intérêts et à une cotisation supplémentaire en impôts, pénalités et charges financières totalisant moins de 1 million de dollars US. Nous étions en désaccord avec cet avis et avons engagé des procédures pour le contester. En janvier 2022, nous avons reçu la décision de la Cour de l'impôt sur la déclaration fiscale de 2013, laquelle confirmait l'avis du SAT. De septembre 2021 à février 2022, le SAT a établi les avis de cotisation pour les années d'imposition 2014 à 2017 qui refusaient la déduction de toutes les charges d'intérêts et fixaient une retenue d'impôt différentielle sur les intérêts. Ces avis de cotisation s'élevaient à environ 490 millions de dollars US en impôts sur le bénéfice et retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières.

Au cours du premier trimestre de 2022, nous avons reçu une offre de règlement du SAT pour régler les questions susmentionnées pour les années d'imposition 2013 à 2021 et avons par la suite conclu un règlement de principe. Au premier trimestre de 2022, nous avons comptabilisé une charge d'impôts de 153 millions de dollars US (compte tenu des retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières). Ce montant a été acquitté en entier en avril 2022.

## Situation financière

Nous nous efforçons de préserver notre vigueur et notre souplesse financières pendant toutes les phases du cycle économique et de recourir à nos flux de trésorerie liés à l'exploitation pour soutenir notre entreprise, verser des dividendes et financer une partie de notre croissance. En outre, nous avons accès aux marchés des capitaux et recours à la gestion de notre portefeuille pour répondre à nos besoins de financement, gérer la structure du capital et maintenir notre cote de crédit.

Nous croyons avoir la capacité financière pour financer notre programme d'investissement existant grâce à nos flux de trésorerie prévisibles et croissants provenant de l'exploitation, à l'accès aux marchés financiers, à la gestion du portefeuille, aux coentreprises, au financement au niveau des actifs, à nos fonds en caisse et à d'importantes facilités de crédit confirmées. Chaque année, au quatrième trimestre, nous renouvelons et prorogons nos facilités de crédit en fonction de nos besoins.

Au 31 mars 2022, notre actif à court terme s'élevait à 8,5 milliards de dollars et notre passif à court terme, à 13,9 milliards de dollars, ce qui a donné lieu à une insuffisance du fonds de roulement de 5,4 milliards de dollars, comparativement à 5,6 milliards de dollars au 31 décembre 2021. Nous considérons que l'insuffisance du fonds de roulement s'inscrit dans le cours normal de nos activités. Elle est gérée au moyen de ce qui suit :

- notre capacité à dégager des flux de trésorerie provenant de l'exploitation prévisibles et croissants;
- nos facilités de crédit renouvelables confirmées totalisant 9,9 milliards de dollars, sur lesquelles une capacité de prélèvements à court terme de 4,6 milliards de dollars reste inutilisée, déduction faite d'une somme de 5,3 milliards de dollars garantissant les soldes du papier commercial en cours. Nous avons aussi conclu des accords visant des facilités de crédit à vue supplémentaires totalisant 2,4 milliards de dollars sur lesquelles une somme de 1,2 milliard de dollars pouvait encore être prélevée au 31 mars 2022;
- notre accès aux marchés financiers, notamment au moyen d'émissions de titres, de facilités de crédit complémentaires, de nos activités de gestion du portefeuille, de notre RRD et de nos programmes ACM, si cela est jugé approprié.

### FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>1 707</b>	1 666
(Diminution) augmentation du fonds de roulement d'exploitation	<b>(40)</b>	232
Fonds provenant de l'exploitation	<b>1 667</b>	1 898
Postes particuliers :		
Règlement de principe des avis de cotisation d'années d'imposition antérieures au Mexique	<b>193</b>	—
Coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	<b>6</b>	—
(Recouvrement) charge d'impôts exigibles découlant de la charge de dépréciation d'actifs et des coûts de préservation et autres coûts liés à Keystone XL	<b>(1)</b>	125
<b>Fonds provenant de l'exploitation comparables</b>	<b>1 865</b>	2 023

#### Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation

Les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation ont augmenté de 41 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à celles de la période correspondante de 2021, en raison principalement du moment où les variations du fonds de roulement ont eu lieu et leur ampleur, facteurs contrebalancés en partie par la diminution des fonds provenant de l'exploitation.

#### Fonds provenant de l'exploitation comparables

Mesure non conforme aux PCGR, les fonds provenant de l'exploitation comparables nous aident à évaluer la capacité de nos unités d'exploitation à générer des flux de trésorerie, sans l'incidence du moment où les variations du fonds de roulement ont lieu ni l'incidence sur la trésorerie des postes particuliers.

Les fonds provenant de l'exploitation comparables ont diminué de 158 millions de dollars pour le trimestre clos le 31 mars 2022 par rapport à ceux de la période correspondante de 2021, en raison principalement de la diminution du BAIIA comparable décrite à la rubrique « Résultats consolidés », compte non tenu des variations du bénéfice des participations comptabilisées à la valeur de consolidation, et de la réduction des distributions reçues des activités d'exploitation sous-jacentes aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation.

## FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

(en millions de dollars)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Dépenses d'investissement</b>		
Dépenses en immobilisations	<b>(1 508)</b>	(1 645)
Apports aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	<b>(216)</b>	(240)
	<b>(1 724)</b>	(1 885)
Prêts à une société liée	<b>(163)</b>	—
Montants reportés et autres	<b>54</b>	(306)
<b>Sorties nettes liées aux activités d'investissement</b>	<b>(1 833)</b>	(2 191)

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, nos dépenses en immobilisations ont été engagées principalement aux fins de l'expansion du réseau de NGTL, d'ANR et des projets de Columbia Gas, et des dépenses d'investissement de maintien. La diminution des dépenses en immobilisations en 2022 par rapport à 2021 reflète l'abandon du projet d'oléoduc Keystone XL après la révocation du permis présidentiel en janvier 2021 et la réduction des dépenses consacrées aux projets de Columbia Gulf, facteurs en partie contrebalancés par la hausse des dépenses en immobilisations consacrées au réseau de NGTL.

Dans le cadre des activités de refinancement de la coentreprise Sur de Texas, le 15 mars 2022, notre prêt libellé en pesos a été remboursé en totalité à l'échéance à hauteur de 1,2 milliard de dollars et a ensuite été remplacée par un nouveau prêt libellé en pesos d'un montant équivalent de 1,2 milliard de dollars. Les apports aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation et les autres distributions des participations comptabilisées à la valeur de consolidation sont présentés au montant net dans le tableau ci-dessus, mais sont comptabilisés au montant brut dans l'état consolidé condensé des flux de trésorerie. Se reporter à la rubrique « Risques et instruments financiers – Transactions avec des parties liées » pour un complément d'information.

Les prêts à des sociétés liées représentent les prélèvements sur la facilité de crédit subordonnée renouvelable et à vue et la convention de prêt subordonné conclues avec Coastal GasLink LP visant à procurer des liquidités supplémentaires et du financement aux fins du projet. Se reporter à la rubrique « Risques et instruments financiers – Transactions avec des parties liées » pour un complément d'information.

## FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

(en millions de dollars)	trimestres clos les	
	31 mars	
	2022	2021
Billets à payer émis (remboursés), montant net	330	(2 707)
Titres d'emprunt à long terme émis, déduction faite des frais d'émission	—	5 929
Titres d'emprunt à long terme remboursés	(26)	(980)
Billets subordonnés de rang inférieur émis, déduction faite des frais d'émission	1 011	496
Rachat d'une participation sans contrôle rachetable	—	(633)
Dividendes et distributions versés	(915)	(851)
Actions ordinaires émises, déduction faite des frais d'émission	129	34
Autres	5	(5)
<b>Rentrées nettes liées aux activités de financement</b>	<b>534</b>	<b>1 283</b>

### Émission de titres d'emprunt à long terme

Le 22 avril 2022, ANR Pipeline Company a conclu un contrat d'achat de billets dans le cadre duquel elle engage notre filiale à émettre des billets de premier rang non garantis de 100 millions de dollars US échéant en mai 2029 et portant intérêt à un taux fixe de 3,26 %, des billets de premier rang non garantis de 300 millions de dollars US échéant en mai 2032 et portant intérêt à un taux fixe de 3,43 %, des billets de premier rang non garantis de 200 millions de dollars US échéant en mai 2034 et portant intérêt à un taux fixe de 3,58 % et des billets de premier rang non garantis de 200 millions de dollars US échéant en mai 2037 et portant intérêt à un taux fixe de 3,73 %. ANR Pipeline Company prévoit d'émettre ces billets de premier rang non garantis en mai 2022.

### Émission de billets subordonnés de rang inférieur

En mars 2022, nous avons émis des billets subordonnés de rang inférieur d'un montant de 800 millions de dollars US par l'intermédiaire de TransCanada Trust, filiale fiduciaire de financement entièrement détenue par TCPL. Nous avons l'intention d'affecter le produit de l'émission au rachat de la totalité des actions privilégiées de série 15 de TC Énergie émises et en circulation le 31 mai 2022, conformément à leurs modalités, et avant ce rachat, à la réduction de la dette à court terme ainsi qu'aux besoins généraux de la société. Se reporter à la note 9, intitulée « Émission de billets subordonnés de rang inférieur », de nos états financiers consolidés condensés pour un complément d'information.

### DIVIDENDES

Le 28 avril 2022, nous avons déclaré des dividendes trimestriels sur nos actions ordinaires de 0,90 \$ par action, payables le 29 juillet 2022 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 30 juin 2022.

### INFORMATION SUR LES ACTIONS

Au 25 avril 2022, nous avons 983 millions d'actions ordinaires émises et en circulation et 6 millions d'options en cours permettant d'acheter des actions ordinaires, dont 3 millions qui pouvaient être exercées.

Le 1<sup>er</sup> avril 2022, nous avons annoncé le rachat de la totalité des actions privilégiées de série 15 émises et en circulation, le 31 mai 2022, à un prix de 25,00 \$ par action. Le 28 avril 2022, nous avons déclaré un dernier dividende trimestriel de 0,30625 \$ par action privilégiée de série 15 pour la période allant jusqu'au 31 mai 2022 exclusivement, payable le 31 mai 2022 aux actionnaires inscrits le 17 mai 2022. Ce dividende sera le dernier sur les actions privilégiées de série 15, et comme la date de rachat est aussi une date de versement de dividendes, le prix de rachat ne tiendra pas compte des dividendes courus et impayés. Après le 31 mai 2022, les actions privilégiées de série 15 cesseront de donner droit à des dividendes et seront radiées de la TSX.

## **FACILITÉS DE CRÉDIT**

Au 25 avril 2022, nous disposons de facilités de crédit renouvelables confirmées totalisant 10,0 milliards de dollars, sur lesquelles une capacité de prélèvements à court terme de 3,5 milliards de dollars reste inutilisée, déduction faite d'une somme de 6,5 milliards de dollars garantissant les soldes du papier commercial en cours. Nous avons aussi conclu des accords visant des facilités de crédit à vue supplémentaires totalisant 2,4 milliards de dollars, sur lesquelles une somme de 1,2 milliard de dollars peut encore être prélevée.

Pour plus de renseignements sur le risque d'illiquidité, le risque de marché et les autres risques, voir la rubrique intitulée « Risques et instruments financiers ».

## **OBLIGATIONS CONTRACTUELLES**

Les engagements au titre des dépenses en immobilisations au 31 mars 2022 sont essentiellement les mêmes qu'au 31 décembre 2021, reflétant l'incidence nette de la réalisation dans le cours normal des engagements relatifs à la construction, en partie contrebalancée par les nouveaux engagements liés aux projets d'investissement.

Il n'y a eu aucun changement significatif quant à nos obligations contractuelles au premier trimestre de 2022 ou aux paiements exigibles au cours des cinq prochains exercices ou par la suite. Il y a lieu de consulter notre rapport annuel de 2021 pour un complément d'information sur nos obligations contractuelles.

## Risques et instruments financiers

Parce que nous sommes exposés au risque de marché et au risque de crédit lié aux contreparties, nous avons mis en place des stratégies, des politiques et des limites dans le but d'atténuer l'incidence de ces risques sur le résultat et les flux de trésorerie et, ultimement, sur la valeur actionnariale.

Les stratégies, politiques et limites aux fins de la gestion des risques sont conçues pour faire en sorte que les risques que nous assumons et les risques connexes soient conformes à nos objectifs commerciaux et à notre tolérance au risque.

Il y a lieu de consulter notre rapport annuel de 2021 pour un complément d'information sur les risques auxquels nos activités sont exposées, lesquels n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021, exception faite de ce qui est indiqué dans le présent rapport de gestion.

### RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Nous avons recours à des emprunts à court terme et à long terme pour financer nos activités d'exploitation, ce qui nous expose au risque de taux d'intérêt. En règle générale, nous payons des intérêts à taux fixe sur notre dette à long terme et des intérêts à taux variable sur notre dette à court terme, y compris nos programmes de papier commercial et les montants prélevés sur nos facilités de crédit. Une petite partie de notre dette à long terme porte intérêt à des taux variables. En outre, nous sommes exposés au risque de taux d'intérêt sur les instruments financiers et les obligations contractuelles qui comportent des composantes à taux variable. Nous avons recours à des instruments dérivés sur taux d'intérêt pour gérer activement ce risque.

Bon nombre de nos instruments financiers et obligations contractuelles comportent des composantes à taux variable qui sont fondées sur le taux interbancaire offert à Londres (« TIOL ») en dollars US, dont certains paramètres ont cessé d'être publiés à la fin de 2021 et dont le retrait complet aura lieu d'ici le milieu de 2023. Nous nous attendons à appliquer les mesures de simplification prévues dans les directives pour traiter les modifications de contrats comme des événements qui n'exigent pas la réévaluation de contrats ou la réévaluation de déterminations comptables antérieures. Par conséquent, ces changements ne devraient pas avoir une incidence significative sur nos états financiers consolidés. Au premier trimestre de 2022, nous n'avons relevé aucune modification de contrat applicable par suite de la réforme des taux d'intérêt de référence. Nous continuons de suivre de près les faits nouveaux concernant ces directives.

### RISQUE DE CHANGE

Puisque la totalité ou la majeure partie du résultat provenant de certains secteurs est générée en dollars US et que nous présentons nos résultats financiers en dollars canadiens, les variations de la monnaie américaine comparativement à la monnaie canadienne peuvent influencer sur notre BAIIA comparable et nos résultats comparables. Se reporter à la rubrique « Résultats consolidés – Incidence du change » pour un complément d'information.

Une petite partie de nos actifs et passifs monétaires des gazoducs au Mexique est libellée en pesos, tandis que la monnaie fonctionnelle de nos activités au Mexique est le dollar US. Comme ces soldes libellés en pesos sont réévalués en dollars US, les variations de la valeur du peso mexicain par rapport au dollar US peuvent influencer sur notre bénéfice net. De plus, les gains ou pertes de change calculés aux fins de l'impôt au Mexique sur la réévaluation du prêt libellé en dollars américains consenti par la société et son partenaire à Sur de Texas donnent lieu à une charge ou à un recouvrement d'impôts reportés libellé en pesos pour Sur de Texas, ce qui entraîne des variations du BAIIA comparable. Ces risques sont gérés au moyen d'instruments dérivés portant sur le taux de change, et les gains et pertes de couverture sont comptabilisés dans les intérêts créditeurs et autres.

Nous avons recours à des titres d'emprunt, à des swaps de devises et de taux d'intérêt, à des contrats de change à terme libellés et à des options de change libellés en dollars US pour couvrir une partie de notre investissement net dans des établissements étrangers (après les impôts), selon ce qui est jugé nécessaire.

## RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AUX CONTREPARTIES

Nous sommes exposés au risque de crédit lié aux contreparties en ce qui a trait notamment aux éléments suivants :

- la trésorerie et les équivalents de trésorerie;
- les débiteurs et certains recouvrements contractuels;
- les actifs destinés à la vente;
- la juste valeur des actifs dérivés;
- les prêts consentis.

Les événements majeurs sur le marché, notamment la demande d'énergie à l'échelle mondiale et les perturbations de l'offre ainsi que les répercussions persistantes de la pandémie de COVID-19, continuent d'alimenter l'incertitude du marché qui nuit à un certain nombre de nos clients. Bien qu'une grande part de notre risque de crédit soit imputable à de grandes entités dont la solvabilité est solide, nous surveillons de près les contreparties qui éprouvent de plus grandes pressions financières. Il y a lieu de consulter notre rapport annuel de 2021 pour un complément d'information sur les facteurs qui réduisent notre exposition au risque de crédit lié aux contreparties.

Nous passons en revue les actifs financiers comptabilisés au coût amorti pour déterminer s'il y a perte de valeur en appliquant la perte attendue pour la durée de vie de l'actif financier au moment de la comptabilisation initiale et sur toute la durée de l'actif financier. Nous utilisons les données passées sur les pertes de crédit et les recouvrements, ajustées en fonction du jugement que nous portons sur la conjoncture économique et les conditions de crédit actuelles, ainsi que des prévisions justifiables pour déterminer une éventuelle perte de valeur, laquelle serait constatée dans les coûts d'exploitation des centrales et autres. Au 31 mars 2022, il n'y avait aucune créance irrécouvrable importante, aucune concentration importante du risque de crédit et aucun montant important en souffrance ou ayant subi une perte de valeur.

Nous sommes exposés à d'importants risques de crédit et de rendement liés aux établissements financiers puisque ces derniers offrent des facilités de dépôt au comptant, nous fournissent des lignes de crédit confirmées et des lettres de crédit pour nous aider à gérer le risque lié aux contreparties et favorisent la liquidité sur les marchés des dérivés portant sur les produits de base, les taux de change et les taux d'intérêt.

## RISQUE D'ILLIQUIDITÉ

Le risque d'illiquidité est le risque que nous ne soyons pas en mesure de faire face à nos engagements financiers à leur échéance. Pour gérer notre risque d'illiquidité, nous établissons continuellement des prévisions des flux de trésorerie afin de nous assurer de disposer de suffisamment de soldes de trésorerie, de flux de trésorerie liés à l'exploitation, de facilités de crédit confirmées et à vue, ainsi que d'un accès aux marchés financiers pour respecter nos engagements au titre de l'exploitation, du financement et des dépenses en immobilisations, dans des conditions tant normales que difficiles.

## TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

### Prêts à des sociétés liées

Des transactions avec des parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui correspond au montant de la contrepartie fixée et convenue par les parties liées.

### Sur de Texas

Nous détenons une participation de 60 % dans une coentreprise créée avec IEnova pour détenir le gazoduc Sur de Texas, dont nous sommes l'exploitant. En 2017, nous avons conclu avec la coentreprise une facilité de crédit renouvelable non garantie de 21,3 milliards de pesos mexicains, qui portait intérêt à un taux variable et qui a été remboursée en totalité à son échéance, le 15 mars 2022, à hauteur d'environ 1,2 milliard de dollars.

L'état consolidé condensé des résultats reflétait les intérêts créditeurs et l'incidence du change liés à ce prêt, lesquels ont été entièrement compensés lors de la consolidation, les montants correspondants étant inclus dans notre quote-part du bénéfice de Sur de Texas, comme suit :

(en millions de dollars)	trimestres clos les		Poste visé à l'état consolidé condensé des résultats
	2022	2021	
Intérêts créditeurs <sup>1</sup>	19	21	Intérêts créditeurs et autres
Intérêts débiteurs <sup>2</sup>	(19)	(21)	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation
Pertes de change <sup>1</sup>	(28)	(35)	Intérêts créditeurs et autres
Gains de change <sup>1</sup>	28	35	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation

1 Inclus dans le secteur du siège social.

2 Inclus dans le secteur des gazoducs au Mexique.

Dans le cadre des activités de refinancement avec la coentreprise Sur de Texas, le 15 mars 2022, le prêt libellé en pesos dont il est question plus haut a été remplacé avec un nouveau prêt libellé en dollars US d'un montant équivalent de 1,2 milliard de dollars (938 millions de dollars US). Le prêt porte intérêt à un taux variable et vient à échéance le 15 mars 2023.

Au 31 mars 2022, les prêts à des sociétés liées pris en compte dans l'actif à court terme au bilan consolidé condensé comprenaient ce prêt à la coentreprise Sur de Texas de 0,9 milliard de dollars US ou 1,2 milliard de dollars.

#### Coastal GasLink LP

Nous détenons une participation de 35 % dans Coastal GasLink LP qui nous a confié, en sous-traitance, l'aménagement et l'exploitation du gazoduc Coastal GasLink. Nous avons conclu, avec Coastal GasLink LP, une facilité de crédit subordonnée renouvelable et à vue qui nous procurera des liquidités à court terme supplémentaires et de la souplesse financière aux fins du projet. La facilité, qui porte intérêt à un taux variable fondé sur les taux du marché, offrait une capacité d'emprunt de 500 millions de dollars et l'encours de 113 millions de dollars au 31 mars 2022 (1 million de dollars au 31 décembre 2021) était inclus dans les prêts à des sociétés liées pris en compte dans les autres actifs à court terme au bilan consolidé condensé.

En mars 2022, TC Énergie a majoré de 500 millions de dollars son engagement aux termes d'une convention de prêt subordonné à Coastal GasLink LP. Cela porte l'engagement total aux termes de la convention de prêt subordonné à 3,8 milliards de dollars, dans le but de fournir un financement temporaire au projet pour couvrir les coûts supplémentaires, au besoin, en attendant l'obtention du relèvement du financement de projet requis. Aux termes de cette convention, le financement mis à la disposition de Coastal GasLink LP est fourni au moyen de prêts portant intérêt à des taux variables fondés sur les taux du marché et de prêts ne portant pas intérêt assujettis à un rendement pour la société sous certaines conditions au moment où le coût définitif du projet est déterminé. Au 31 mars 2022, l'encours des prêts à long terme à une société liée inscrit au bilan consolidé condensé se chiffrait à 289 millions de dollars (238 millions de dollars au 31 décembre 2021).

#### INSTRUMENTS FINANCIERS

À l'exception des titres d'emprunt à long terme et des billets subordonnés de rang inférieur, les instruments financiers dérivés et non dérivés de la société sont constatés au bilan à leur juste valeur, sauf s'ils ont été conclus et qu'ils sont maintenus en vue de la réception ou de la livraison conformément à l'exemption relative aux achats et aux ventes habituels, et qu'ils sont documentés comme tels. De plus, la société n'est pas tenue de comptabiliser à la juste valeur les autres instruments financiers qui sont admissibles à certaines exemptions comptables.

## Instruments dérivés

Nous utilisons des instruments dérivés pour réduire la volatilité associée aux fluctuations des prix des produits de base, des taux d'intérêt et des taux de change. Les instruments dérivés, y compris ceux qui sont admissibles et désignés pour la comptabilité de couverture, sont comptabilisés à la juste valeur.

La majeure partie des instruments dérivés qui ne sont pas désignés en tant que couvertures ou qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture a été inscrite en tant que couvertures économiques et ceux-ci sont classés comme instruments détenus à des fins de transaction afin de gérer le risque de marché auquel nous sommes exposés. Les variations de la juste valeur des instruments dérivés détenus à des fins de transaction sont constatées dans le bénéfice net de la période pendant laquelle elles surviennent. Pour cette raison, cela peut nous exposer à une variabilité accrue du résultat d'exploitation constaté, étant donné que la juste valeur des instruments dérivés détenus à des fins de transaction peut varier de façon considérable d'une période à l'autre.

La constatation des gains et des pertes attribuables aux dérivés utilisés pour gérer les risques liés aux gazoducs canadiens réglementés est déterminée par le truchement du processus de réglementation. Les gains et les pertes attribuables aux variations de la juste valeur des dérivés comptabilisés par application de la CATR, y compris les dérivés admissibles à la comptabilité de couverture, devraient être recouvrés ou remboursés par l'entremise des droits imputés par la société. Par conséquent, ces gains et ces pertes sont reportés à titre d'actifs réglementaires ou de passifs réglementaires et ils sont recouvrés auprès des contribuables ou remboursés à ceux-ci au cours d'exercices subséquents au moment du règlement des instruments dérivés.

### Présentation des instruments dérivés au bilan

La présentation au bilan de la juste valeur des instruments dérivés s'établit comme suit :

(en millions de dollars)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Autres actifs à court terme	437	169
Autres actifs à long terme	71	48
Créditeurs et autres	(496)	(221)
Autres passifs à long terme	(33)	(47)
	(21)	(51)

## Gains et pertes non réalisés et réalisés sur les instruments dérivés

Le sommaire ci-après n'inclut pas les couvertures de l'investissement net de la société dans des établissements étrangers.

(en millions de dollars)	trimestres clos les	
	31 mars	
	2022	2021
<b>Instruments dérivés détenus à des fins de transaction<sup>1</sup></b>		
Montant des (pertes) gains non réalisé(e)s de la période		
Produits de base	(38)	31
Change	22	5
Montant des gains réalisés de la période		
Produits de base	141	61
Change	41	41
<b>Instruments dérivés faisant l'objet de relations de couverture<sup>2</sup></b>		
Montant des pertes réalisées de la période		
Produits de base	(3)	(11)
Taux d'intérêt	(3)	(6)

1 Les montants nets des gains et des pertes réalisés et non réalisés sur les instruments dérivés détenus à des fins de transaction et utilisés pour acheter ou vendre des produits de base sont inclus dans les produits. Les montants nets des gains réalisés et non réalisés sur les instruments dérivés détenus à des fins de transaction portant sur les taux de change sont inclus dans les intérêts créditeurs et autres.

2 Aucun gain ni aucune perte n'a été inclus dans le bénéfice net (la perte nette) au titre des couvertures de flux de trésorerie abandonnées lorsqu'il était probable que l'opération couverte ne se produirait pas.

Pour plus d'information sur nos instruments financiers dérivés et non dérivés, y compris les hypothèses de classement posées pour calculer la juste valeur et une analyse plus détaillée de l'exposition aux risques et des mesures d'atténuation, il y a lieu de se reporter à la note 13, intitulée « Gestion des risques et instruments financiers », des états financiers consolidés condensés de la société.

## Autres renseignements

### CONTRÔLES ET PROCÉDURES

La direction, y compris le président et chef de la direction et le chef des finances, a évalué l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication de l'information au 31 mars 2022, tel qu'il est exigé par les organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et par la SEC. Elle a conclu que nos contrôles et procédures de communication de l'information étaient efficaces en fonction d'un niveau d'assurance raisonnable.

Il ne s'est produit aucun changement dans notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au premier trimestre de 2022 qui a eu ou qui est susceptible d'avoir une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

### ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES ET MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Pour dresser les états financiers conformément aux PCGR des États-Unis, nous devons faire des estimations et établir des hypothèses qui influent sur le montant des actifs, des passifs, des produits et des charges comptabilisés et sur le moment de leur comptabilisation, parce que ces postes peuvent dépendre d'événements futurs. Nous avons recours à l'information la plus récente et nous faisons preuve du meilleur jugement possible pour établir ces estimations et hypothèses. Nous évaluons aussi régulièrement les actifs et les passifs en tant que tels. Notre rapport annuel de 2021 renferme une synthèse de nos estimations comptables critiques.

### Dépréciation des actifs à long terme et de l'écart d'acquisition

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un test de dépréciation une fois l'an, ou plus fréquemment si des événements ou des circonstances indiquent qu'il peut y avoir une baisse de la valeur. Nous pouvons tout d'abord faire une évaluation fondée sur des facteurs qualitatifs. Si nous déterminons qu'il est plus probable qu'improbable que la juste valeur de l'unité d'exploitation soit inférieure à sa valeur comptable, nous soumettons alors l'écart d'acquisition à un test de dépréciation quantitatif.

Au cours du premier trimestre de 2022, nous avons choisi de saisir une occasion imprévue de prolonger les tarifs avec recours existants de Great Lakes. Cela nous a incités à réévaluer l'incidence du maintien des tarifs avec recours au niveau actuel plutôt qu'à aller de l'avant avec le processus de dossier tarifaire précédemment présumé de Great Lakes en 2022.

Le 18 mars 2022, Great Lakes a conclu un règlement préalable au dépôt avec ses clients et déposé un règlement de dossier tarifaire sans opposition auprès de la FERC, aux termes duquel Great Lakes et les parties aux règlements ont convenu de maintenir les actuels tarifs avec recours jusqu'au 31 octobre 2025. Le règlement a créé une certitude relative aux tarifs à court terme qui a rendu nécessaire une réévaluation des flux de trésorerie disponibles à long terme de Great Lakes. Les tarifs avec recours étant maintenus au niveau actuel pour les trois prochaines années, les attentes en matière de passation de contrats, de possibilités de croissance et d'autres occasions à court terme sur les plans commerciaux et réglementaires ont subi une incidence négative.

La direction a effectué un test de dépréciation quantitatif pour évaluer une série d'hypothèses au moyen d'une analyse des flux de trésorerie actualisés à l'aide d'un taux d'actualisation ajusté en fonction du risque. Il a été déterminé que la juste valeur estimée de l'unité d'exploitation Great Lakes ne dépassait plus sa valeur comptable, écart d'acquisition compris, et qu'une charge de dépréciation était nécessaire. En conséquence, nous avons comptabilisé une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 571 millions de dollars avant les impôts (531 millions de dollars après les impôts) au titre du secteur des gazoducs aux États-Unis, qui est prise en compte dans les charges de dépréciation de l'écart d'acquisition et des actifs à l'état consolidé condensé des résultats et exclue du résultat comparable. Le solde résiduel de l'écart d'acquisition de Great Lakes s'établissait à 122 millions de dollars US au 31 mars 2022 (573 millions de dollars US au 31 décembre 2021). Il existe un risque que d'autres réductions des prévisions des flux de trésorerie futurs ou changements défavorables apportés à d'autres hypothèses clés entraînent une dépréciation future d'une partie de l'écart d'acquisition se rapportant à Great Lakes.

Nous avons choisi d'attribuer la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition en premier lieu à l'écart d'acquisition non déductible aux fins de l'impôt, le reliquat étant imputé, le cas échéant, à l'écart d'acquisition déductible aux fins de l'impôt. La majeure partie de la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de Great Lakes a été affectée à l'écart d'acquisition non déductible et le recouvrement d'impôt de 40 millions de dollars était attribuable à la partie de l'écart d'acquisition qui était déductible aux fins de l'impôt.

### **Modifications comptables**

Nos principales conventions comptables demeurent essentiellement inchangées depuis le 31 décembre 2021, exception faite de ce qui est décrit à la note 2 « Modifications comptables » de nos états financiers consolidés condensés. Notre rapport annuel de 2021 renferme une synthèse de nos principales conventions comptables.

## Résultats trimestriels

### PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES CONSOLIDÉES

(en millions de dollars, sauf les montants par action)	2022		2021			2020		
	Premier	Quatrième	Troisième	Deuxième	Premier	Quatrième	Troisième	Deuxième
Produits	3 500	3 584	3 240	3 182	3 381	3 297	3 195	3 089
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	358	1 118	779	975	(1 057)	1 124	904	1 281
Résultat comparable	1 103	1 028	970	1 038	1 106	1 069	891	859
Données par action								
Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire – de base	0,36 \$	1,14 \$	0,80 \$	1,00 \$	(1,11) \$	1,20 \$	0,96 \$	1,36 \$
Résultat comparable par action ordinaire	1,12 \$	1,05 \$	0,99 \$	1,06 \$	1,16 \$	1,14 \$	0,95 \$	0,92 \$
Dividendes déclarés par action ordinaire	0,90 \$	0,87 \$	0,87 \$	0,87 \$	0,87 \$	0,81 \$	0,81 \$	0,81 \$

### FACTEURS INFLUANT SUR L'INFORMATION TRIMESTRIELLE PAR SECTEUR

Les produits et le bénéfice net fluctuent parfois d'un trimestre à l'autre. Les causes de ces fluctuations varient selon le secteur d'activité.

Dans les secteurs des gazoducs au Canada, des gazoducs aux États-Unis et des gazoducs au Mexique, les produits et le bénéfice sectoriel trimestriels sont en général relativement stables au cours d'un même exercice, sauf que les volumes de production à court terme de nos gazoducs aux États-Unis sont soumis à des variations saisonnières. À long terme, cependant, les produits et le bénéfice net trimestriels fluctuent pour les raisons suivantes :

- des décisions en matière de réglementation;
- des règlements négociés avec les clients;
- la mise en service d'actifs nouvellement construits;
- des acquisitions et des désinvestissements;
- des faits nouveaux hors du cours normal de l'exploitation;
- certains ajustements de la juste valeur.

Dans le secteur des pipelines de liquides, les produits et le bénéfice sectoriel sont fonction des contrats de transport et des services de transport sur le marché au comptant ne faisant pas l'objet de contrats ainsi que des activités de commercialisation de liquides. De plus, les produits et le bénéfice sectoriel fluctuent d'un trimestre à l'autre en raison :

- des décisions en matière de réglementation;
- de la mise en service d'actifs nouvellement construits;
- des acquisitions et des désinvestissements;
- de la demande de services de transport ne faisant pas l'objet de contrats;
- des activités de commercialisation de liquides et des prix des produits de base;
- des faits nouveaux hors du cours normal de l'exploitation;
- de certains ajustements de la juste valeur.

Dans le secteur de l'énergie et du stockage, les produits et le bénéfice sectoriel fluctuent d'un trimestre à l'autre en raison :

- des conditions météorologiques;
- de la demande des clients;
- de la mise en service d'actifs nouvellement construits;
- des acquisitions et des désinvestissements;
- des prix du marché pour le gaz naturel et l'électricité;
- des paiements de capacité et des prix de capacité;
- des arrêts d'exploitation prévus et imprévus;
- des faits nouveaux hors du cours normal de l'exploitation;
- de certains ajustements de la juste valeur.

## FACTEURS INFLUANT SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE PAR TRIMESTRE

Pour calculer les mesures comparables, nous ajustons certaines mesures conformes aux PCGR et non conformes aux PCGR en fonction de certains postes que nous jugeons importants, mais qui ne tiennent pas compte des activités sous-jacentes pendant la période visée.

Nous excluons du résultat comparable les gains non réalisés et les pertes non réalisées découlant des variations de la juste valeur des instruments dérivés utilisés dans nos activités de gestion des risques financiers et des risques liés au prix des produits de base. Ces instruments dérivés constituent généralement des instruments de couverture économique efficaces, mais ils ne répondent pas aux critères précis de la comptabilité de couverture. À compter du premier trimestre de 2022, avec retraitement rétroactif des périodes antérieures, nous excluons des mesures comparables notre quote-part des gains et des pertes non réalisés découlant des variations de la juste valeur des placements détenus par Bruce Power pour couvrir les avantages postérieurs à la retraite et les instruments dérivés liés à ses activités de gestion des risques. Ces variations de la juste valeur sont imputées au bénéfice net. Étant donné que ces montants ne reflètent pas fidèlement les gains et les pertes qui seront réalisés au moment du règlement, nous estimons qu'ils ne sont pas représentatifs de nos activités sous-jacentes.

Nous excluons également des mesures comparables les gains et les pertes de change non réalisés sur le prêt à une société liée libellé en pesos ainsi que la quote-part correspondante des gains et pertes de change liés à Sur de Texas, car ces montants ne reflètent pas de façon juste les gains et les pertes qui seront réalisés au règlement. Comme ils se compensent réciproquement au cours de chaque période de présentation de l'information financière, ces montants n'ont pas d'incidence sur le résultat net. Ce prêt libellé en pesos a été remboursé en entier au premier trimestre de 2022.

Du résultat comparable du premier trimestre de 2022 sont exclus :

- une charge de dépréciation de 531 millions de dollars, après les impôts, de l'écart d'acquisition au titre de Great Lakes;
- une charge d'impôts de 193 millions de dollars découlant du règlement de principe des questions liées aux avis de cotisation portant sur des années d'imposition antérieures au Mexique;
- des coûts de préservation et d'entreposage des actifs du projet d'oléoduc Keystone XL de 5 millions de dollars, après les impôts, qui ne pouvaient être pris en compte dans la charge de dépréciation d'actifs de Keystone XL.

Du résultat comparable du quatrième trimestre de 2021 sont également exclus :

- une réduction supplémentaire de 60 millions de dollars, après les impôts, de la charge de dépréciation d'actifs de Keystone XL, déduction faite des recouvrements contractuels attendus et des autres obligations contractuelles et légales, faisant suite à l'abandon du projet d'oléoduc Keystone XL;
- un gain de 19 millions de dollars, après les impôts, sur la vente de la participation résiduelle dans Northern Courier;
- des coûts de préservation et d'entreposage des actifs du projet d'oléoduc Keystone XL de 10 millions de dollars, après les impôts, qui ne pouvaient être pris en compte dans la charge de dépréciation d'actifs de Keystone XL;
- un gain de 7 millions de dollars, après les impôts, lié aux ajustements des régimes de retraite dans le cadre du programme de départ volontaire à la retraite (« PDVR »);
- une charge d'impôts supplémentaire de 6 millions de dollars se rapportant aux centrales alimentées au gaz naturel en Ontario qui ont été vendues en 2020.

Du résultat comparable du troisième trimestre de 2021 sont également exclus :

- une charge de 55 millions de dollars, après les impôts, se rapportant aux paiements de transition engagés dans le cadre du PDVR;
- des coûts de préservation et autres coûts de 11 millions de dollars, après les impôts, se rapportant principalement à la préservation et à l'entreposage des actifs du projet d'oléoduc Keystone XL.

Du résultat comparable du deuxième trimestre de 2021 sont également exclus :

- des coûts de préservation et autres coûts de 16 millions de dollars, après les impôts, qui ne pouvaient être pris en compte dans la charge de dépréciation d'actifs de Keystone XL ainsi que des intérêts débiteurs sur la facilité de crédit de projet de Keystone XL avant qu'elle soit résiliée;
- un recouvrement de 13 millions de dollars, après les impôts, de certains coûts auprès de la SIERE se rapportant aux centrales alimentées au gaz naturel en Ontario vendues en 2020;
- une charge de dépréciation d'actifs supplémentaire de 2 millions de dollars après les impôts, déduction faite des recouvrements contractuels attendus et des autres obligations contractuelles et légales, faisant suite à l'abandon du projet d'oléoduc Keystone XL.

Du résultat comparable du premier trimestre de 2021 est également exclue :

- une charge de dépréciation d'actifs, déduction faite des recouvrements contractuels attendus et des autres obligations contractuelles et légales, de 2,2 milliards de dollars après les impôts découlant de la suspension officielle du projet d'oléoduc Keystone XL après la révocation du permis présidentiel en janvier 2021.

Du résultat comparable du quatrième trimestre de 2020 sont également exclus :

- une perte additionnelle de 81 millions de dollars, après les impôts, se rapportant à la vente de nos centrales alimentées au gaz naturel en Ontario;
- une reprise de 18 millions de dollars sur la provision pour moins-value d'actifs d'impôts liée à des pertes fiscales aux États-Unis de certaines autres années découlant de notre réévaluation d'actifs d'impôts reportés dont la réalisation est plus probable qu'improbable;
- un recouvrement d'impôts additionnel de 18 millions de dollars se rapportant aux impôts étatiques sur la vente de certains actifs de Columbia Midstream en 2019.

Du résultat comparable du troisième trimestre de 2020 sont également exclues :

- une perte additionnelle de 45 millions de dollars, après les impôts, se rapportant à la vente des centrales alimentées au gaz naturel en Ontario;
- une réduction de 6 millions de dollars du gain après les impôts se rapportant à la vente d'une participation de 65 % dans Coastal GasLink LP.

Du résultat comparable du deuxième trimestre de 2020 sont également exclus :

- un gain de 408 millions de dollars après les impôts se rapportant à la vente d'une participation de 65 % dans Coastal GasLink LP;
- une perte additionnelle de 80 millions de dollars, après les impôts, se rapportant à la vente des centrales alimentées au gaz naturel en Ontario.

## État consolidé condensé des résultats

(non audité – en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Produits</b>		
Gazoducs – Canada	1 088	1 119
Gazoducs – États-Unis	1 449	1 351
Gazoducs – Mexique	152	154
Pipelines de liquides	668	573
Énergie et stockage	143	184
	<b>3 500</b>	<b>3 381</b>
<b>Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation</b>	<b>205</b>	<b>259</b>
<b>Charges d'exploitation et autres charges</b>		
Coûts d'exploitation des centrales et autres	1 006	886
Achats de produits de base revendus	128	—
Impôts fonciers	207	196
Amortissement	626	645
Charges de dépréciation de l'écart d'acquisition, d'actifs et autres	571	2 845
	<b>2 538</b>	<b>4 572</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts débiteurs	580	570
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	(75)	(50)
Intérêts créditeurs et autres charges	(61)	(62)
	<b>444</b>	<b>458</b>
<b>Bénéfice (perte) avant les impôts sur le bénéfice</b>	<b>723</b>	<b>(1 390)</b>
<b>Charge (recouvrement) d'impôts</b>		
Exigibles	275	209
Reportés	48	(649)
	<b>323</b>	<b>(440)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>400</b>	<b>(950)</b>
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	11	69
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations assurant le contrôle</b>	<b>389</b>	<b>(1 019)</b>
Dividendes sur les actions privilégiées	31	38
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>358</b>	<b>(1 057)</b>
<b>Bénéfice net (perte nette) par action ordinaire</b>		
De base et dilué(e)	<b>0,36 \$</b>	<b>(1,11) \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)</b>		
De base	981	953
Dilué	982	953

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

## État consolidé condensé du résultat étendu

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>400</b>	(950)
<b>Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur le bénéfice</b>		
Gains et pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	<b>(301)</b>	(298)
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	<b>19</b>	11
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	<b>18</b>	11
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	<b>8</b>	8
Reclassement dans le bénéfice net de gains et pertes actuariels au titre des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	<b>1</b>	3
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	<b>180</b>	187
Autres éléments du résultat étendu	<b>(75)</b>	(78)
<b>Résultat étendu</b>	<b>325</b>	(1 028)
Résultat étendu attribuable aux participations sans contrôle	<b>9</b>	57
<b>Résultat étendu attribuable aux participations assurant le contrôle</b>	<b>316</b>	(1 085)
Dividendes sur les actions privilégiées	<b>31</b>	38
<b>Résultat étendu attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>285</b>	(1 123)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

## État consolidé condensé des flux de trésorerie

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Bénéfice net (perte nette)	400	(950)
Amortissement	626	645
Charges de dépréciation de l'écart d'acquisition, d'actifs et autres	571	2 845
Impôts reportés	48	(649)
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	(205)	(259)
Distributions reçues des activités d'exploitation sous-jacentes aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	234	287
Capitalisation liée aux avantages postérieurs au départ à la retraite, déduction faite des charges	(6)	5
Composante capitaux propres de la provision pour les fonds utilisés pendant la construction	(53)	(34)
Pertes non réalisées (gains non réalisés) sur les instruments financiers	16	(36)
Pertes de change sur un prêt à une société liée	28	35
Autres	8	9
Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation	40	(232)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	<b>1 707</b>	<b>1 666</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Dépenses en immobilisations	(1 508)	(1 645)
Apport aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	(1 415)	(240)
Prêts à des sociétés liées	(163)	—
Autres distributions tirées des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	1 199	—
Montants reportés et autres	54	(306)
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	<b>(1 833)</b>	<b>(2 191)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Billets à payer émis (remboursés), montant net	330	(2 707)
Titres d'emprunt à long terme émis, déduction faite des frais d'émission	—	5 929
Remboursements sur la dette à long terme	(26)	(980)
Billets subordonnés de rang inférieur émis, déduction faite des frais d'émission	1 011	496
Rachat d'une participation sans contrôle rachetable	—	(633)
Dividendes sur les actions ordinaires	(853)	(761)
Dividendes sur les actions privilégiées	(31)	(39)
Distributions aux participations sans contrôle	(10)	(51)
Distributions sur les titres de catégorie C	(21)	—
Actions ordinaires émises, déduction faite des frais d'émission	129	34
Autres	5	(5)
Rentrées nettes liées aux activités de financement	<b>534</b>	<b>1 283</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>(8)</b>	<b>(31)</b>
<b>Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>400</b>	<b>727</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		
Au début de la période	<b>673</b>	<b>1 530</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		
À la fin de la période	<b>1 073</b>	<b>2 257</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

## Bilan consolidé condensé

(non audité – en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 073	673
Débiteurs	3 235	3 092
Prêts à des sociétés liées	1 285	1 217
Stocks	965	724
Autres actifs à court terme	1 912	1 717
	<b>8 470</b>	<b>7 423</b>
<b>Immobilisations corporelles,</b> déduction faite de l'amortissement cumulé de respectivement 32 406 \$ et 31 930 \$	<b>70 482</b>	<b>70 182</b>
<b>Participations comptabilisées à la valeur de consolidation</b>	<b>8 821</b>	<b>8 441</b>
<b>Prêts à long terme à une société liée</b>	<b>289</b>	<b>238</b>
<b>Placements restreints</b>	<b>2 067</b>	<b>2 182</b>
<b>Actifs réglementaires</b>	<b>1 825</b>	<b>1 767</b>
<b>Écart d'acquisition</b>	<b>11 847</b>	<b>12 582</b>
<b>Autres actifs à long terme</b>	<b>1 381</b>	<b>1 403</b>
	<b>105 182</b>	<b>104 218</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Billets à payer	5 465	5 166
Créditeurs et autres	5 681	5 099
Dividendes à payer	896	879
Intérêts courus	579	577
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	1 302	1 320
	<b>13 923</b>	<b>13 041</b>
<b>Passifs réglementaires</b>	<b>4 267</b>	<b>4 300</b>
<b>Autres passifs à long terme</b>	<b>1 029</b>	<b>1 059</b>
<b>Passifs d'impôts reportés</b>	<b>6 213</b>	<b>6 142</b>
<b>Dette à long terme</b>	<b>36 977</b>	<b>37 341</b>
<b>Billets subordonnés de rang inférieur</b>	<b>9 831</b>	<b>8 939</b>
	<b>72 240</b>	<b>70 822</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Actions ordinaires sans valeur nominale	26 860	26 716
Émises et en circulation :		
31 mars 2022 – 983 millions d'actions		
31 décembre 2021 – 981 millions d'actions		
Actions privilégiées	3 487	3 487
Surplus d'apport	717	729
Bénéfices non répartis	3 261	3 773
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(1 507)	(1 434)
<b>Participations assurant le contrôle</b>	<b>32 818</b>	<b>33 271</b>
<b>Participations sans contrôle</b>	<b>124</b>	<b>125</b>
	<b>32 942</b>	<b>33 396</b>
	<b>105 182</b>	<b>104 218</b>

Éventualités et garanties (note 14)

Entités à détenteurs de droits variables (note 15)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

## État consolidé condensé des capitaux propres

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Actions ordinaires</b>		
Solde au début de la période	26 716	24 488
Actions émises :		
Acquisition de TC PipeLines, LP, déduction faite des coûts de transaction	—	2 063
Exercice d'options sur actions	144	38
Solde à la fin de la période	26 860	26 589
<b>Actions privilégiées</b>		
Solde au début et à la fin de la période	3 487	3 980
<b>Surplus d'apport</b>		
Solde au début de la période	729	2
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	(398)
Émission d'options sur actions, déduction faite des exercices	(12)	(1)
Reclassement de l'insuffisance du surplus d'apport dans les bénéfices non répartis	—	397
Solde à la fin de la période	717	—
<b>Bénéfices non répartis</b>		
Solde au début de la période	3 773	5 367
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations assurant le contrôle	389	(1 019)
Dividendes sur les actions ordinaires	(884)	(852)
Dividendes sur les actions privilégiées	(17)	(17)
Reclassement de l'insuffisance du surplus d'apport dans les bénéfices non répartis	—	(397)
Solde à la fin de la période	3 261	3 082
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu</b>		
Solde au début de la période	(1 434)	(2 439)
Autres éléments du résultat étendu attribuables aux participations assurant le contrôle	(73)	(66)
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	353
Solde à la fin de la période	(1 507)	(2 152)
<b>Capitaux propres attribuables aux participations assurant le contrôle</b>		
	32 818	31 499
<b>Capitaux propres attribuables aux participations sans contrôle</b>		
Solde au début de la période	125	1 682
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	11	68
Autres éléments du résultat étendu attribuable aux participations sans contrôle	(2)	(12)
Distributions déclarées sur les participations sans contrôle	(10)	(50)
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	(1 563)
Solde à la fin de la période	124	125
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>32 942</b>	<b>31 624</b>

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

# Notes afférentes aux états financiers consolidés condensés (non audité)

## 1. RÈGLES DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés condensés de Corporation TC Énergie (« TC Énergie » ou la « société ») ont été dressés par la direction conformément aux PCGR des États-Unis. Les conventions comptables utilisées sont conformes à celles qui sont définies dans les états financiers consolidés audités annuels de TC Énergie pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, sauf ce qui est décrit à la note 2 « Modifications comptables ». Les termes abrégés qui ne sont pas définis dans les présentes ont le sens qui leur est donné dans les états financiers consolidés audités de 2021 contenus dans le rapport annuel de 2021 de TC Énergie.

Ces états financiers consolidés condensés tiennent compte de tous les ajustements récurrents habituels, qui, de l'avis de la direction, sont requis pour donner une image fidèle de la situation financière et des résultats d'exploitation des périodes respectives. Les présents états financiers consolidés condensés ne comprennent pas toutes les informations devant être fournies dans les états financiers annuels, et ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés audités de 2021 compris dans le rapport annuel de 2021 de TC Énergie. Certains chiffres correspondants ont été ajustés pour que leur présentation soit conforme à celle adoptée pour la période à l'étude.

Les résultats des périodes intermédiaires pourraient ne pas refléter les résultats de l'exercice dans certains secteurs de la société en raison surtout de ce qui suit :

- dans le secteur des gazoducs, en raison du moment des décisions de réglementation et des fluctuations saisonnières du débit à court terme des gazoducs aux États-Unis;
- dans le secteur des pipelines de liquides, en raison des fluctuations du débit du réseau d'oléoducs Keystone et des activités de commercialisation;
- dans le secteur de l'énergie et du stockage, en raison de l'incidence des conditions météorologiques saisonnières sur la demande des clients et les prix du marché, en plus des interruptions de service pour entretien pour certaines des participations de la société dans des centrales électriques et des installations de stockage de gaz non réglementées au Canada.

### Recours à des estimations et au jugement

Pour dresser les états financiers, TC Énergie doit avoir recours à des estimations et à des hypothèses qui influent sur le montant et le moment de la constatation des actifs, passifs, produits et charges, puisque la détermination de ces postes peut dépendre d'événements futurs. La société a recours à l'information la plus récente et elle fait preuve d'un degré élevé de jugement pour établir ces estimations et hypothèses. De l'avis de la direction, ces états financiers consolidés condensés ont été convenablement dressés en fonction d'un seuil d'importance relative raisonnable, et ils cadrent avec les principales conventions comptables de la société décrites dans les états financiers consolidés audités annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, exception faite de ce qui est décrit à la note 2 « Modifications comptables ».

## 2. MODIFICATIONS COMPTABLES

### Réforme des taux d'intérêt de référence

En mars 2020, le FASB a publié des directives facultatives concernant le retrait attendu du taux interbancaire offert à Londres (« TIOL ») en dollars US, dont certains paramètres de taux ont cessé d'être publiés à la fin de 2021 et dont le retrait complet se fera d'ici le milieu de 2023. Ces directives prévoient des mesures de simplification facultatives pour les contrats et les relations de couverture qui sont touchés par la réforme en question, à la condition que certains critères soient réunis. La société s'attend à appliquer les mesures de simplification prévues dans les directives pour traiter les modifications de contrats comme des événements qui n'exigent pas la réévaluation de contrats ou la réévaluation de déterminations comptables antérieures. Par conséquent, ces changements ne devraient pas avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés.

À ce jour, la société a terminé son analyse des contrats touchés par la réforme des taux d'intérêt de référence et effectué les modifications de système qui s'imposent en vue de faciliter l'adoption des taux d'intérêt de référence standard proposés par le marché. Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, la société n'a relevé aucune modification de contrat applicable par suite de la réforme des taux d'intérêt de référence. TC Énergie continue de suivre de près les faits nouveaux concernant ces directives.

### Modifications de conventions comptables pour 2022

#### Aide publique

En novembre 2021, le FASB a publié de nouvelles directives qui accroissent les obligations d'information annuelles pour les entités qui constatent une transaction conclue avec un gouvernement, en appliquant un modèle comptable axé sur les subventions ou les contributions par analogie à d'autres directives comptables. Les entités sont tenues de présenter la nature des transactions, les conventions comptables connexes utilisées pour comptabiliser les transactions, l'effet de ces transactions sur les états financiers de l'entité ainsi que les modalités importantes afférentes à la transaction. Ces nouvelles directives entreront en vigueur dans le cadre des obligations d'information annuelles, soit au 31 décembre 2022, et elles pourront être appliquées prospectivement ou rétrospectivement, l'application anticipée étant permise. La société prévoit adopter les directives sur une base prospective pour les états financiers consolidés annuels de 2022.

#### Actifs sur contrat et passifs sur contrat découlant des contrats conclus avec des clients

En octobre 2021, le FASB a publié de nouvelles directives qui modifient la façon dont sont comptabilisés les actifs sur contrat et passifs sur contrat découlant des contrats conclus avec des clients acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Un acquéreur doit, à la date d'acquisition, comptabiliser les actifs sur contrat et les passifs sur contrat conformément aux directives relatives aux produits tirés de contrats conclus avec des clients. Ces nouvelles directives entreront en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et elles pourront être appliquées prospectivement, l'adoption anticipée étant permise. Pour se prévaloir de l'adoption anticipée, les modifications doivent être appliquées rétrospectivement à tous les regroupements d'entreprises ayant une date d'acquisition dans l'année de l'adoption anticipée. La société a choisi d'adopter les nouvelles directives à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 et celles-ci n'ont eu aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

### 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

<b>trimestre clos le 31 mars 2022</b>							
(non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Gazoducs – Canada</b>	<b>Gazoducs – États-Unis</b>	<b>Gazoducs – Mexique</b>	<b>Pipelines de liquides</b>	<b>Énergie et stockage</b>	<b>Siège social<sup>1</sup></b>	<b>Total</b>
Produits	<b>1 088</b>	<b>1 449</b>	<b>152</b>	<b>668</b>	<b>143</b>	—	<b>3 500</b>
Produits intersectoriels	—	<b>34</b>	—	—	—	<b>(34)<sup>2</sup></b>	—
	<b>1 088</b>	<b>1 483</b>	<b>152</b>	<b>668</b>	<b>143</b>	<b>(34)</b>	<b>3 500</b>
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	<b>4</b>	<b>79</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>71</b>	<b>28<sup>3</sup></b>	<b>205</b>
Coûts d'exploitation des centrales et autres	<b>(373)</b>	<b>(367)</b>	<b>(13)</b>	<b>(173)</b>	<b>(117)</b>	<b>37<sup>2</sup></b>	<b>(1 006)</b>
Achats de produits de base revendus	—	—	—	<b>(128)</b>	—	—	<b>(128)</b>
Impôts fonciers	<b>(75)</b>	<b>(103)</b>	—	<b>(28)</b>	<b>(1)</b>	—	<b>(207)</b>
Amortissement	<b>(286)</b>	<b>(211)</b>	<b>(28)</b>	<b>(81)</b>	<b>(20)</b>	—	<b>(626)</b>
Charge de dépréciation de l'écart d'acquisition	—	<b>(571)</b>	—	—	—	—	<b>(571)</b>
<b>Bénéfice sectoriel</b>	<b>358</b>	<b>310</b>	<b>120</b>	<b>272</b>	<b>76</b>	<b>31</b>	<b>1 167</b>
Intérêts débiteurs							<b>(580)</b>
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							<b>75</b>
Intérêts créditeurs et autres <sup>3</sup>							<b>61</b>
<b>Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice</b>							<b>723</b>
Charge d'impôts							<b>(323)</b>
<b>Bénéfice net</b>							<b>400</b>
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							<b>(11)</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle</b>							<b>389</b>
Dividendes sur les actions privilégiées							<b>(31)</b>
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>							<b>358</b>

1 Comprend les éliminations intersectorielles.

2 La société comptabilise les ventes intersectorielles à des taux contractuels. Aux fins de l'information sectorielle, ces transactions sont prises en compte comme des produits intersectoriels pour le secteur fournissant le service et comme des coûts d'exploitation des centrales et autres pour le secteur pour lequel le service est rendu. Ces transactions sont éliminées lors de la consolidation. Le bénéfice intersectoriel est constaté lorsque le produit a été livré ou que le service a été rendu à des tiers ou qu'il a été réalisé autrement.

3 Le bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation comprend la quote-part de la société dans les gains et pertes de change de Sur de Texas réalisés sur les prêts à des sociétés liées, libellés en pesos mexicains, qui sont entièrement compensés dans les intérêts créditeurs et autres par les pertes et gains de change correspondants sur les soldes à recevoir des sociétés liées jusqu'au 15 mars 2022, lesquels ont été remboursés à l'échéance. Il y a lieu de se reporter à la note 7 « Prêts à des sociétés liées » pour un complément d'information.

<b>trimestre clos le 31 mars 2021</b>							
(non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Gazoducs – Canada</b>	<b>Gazoducs – États-Unis</b>	<b>Gazoducs – Mexique</b>	<b>Pipelines de liquides</b>	<b>Énergie et stockage</b>	<b>Siège social<sup>1</sup></b>	<b>Total</b>
Produits	1 119	1 351	154	573	184	—	3 381
Produits intersectoriels	—	38	—	—	13	(51) <sup>2</sup>	—
	1 119	1 389	154	573	197	(51)	3 381
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	2	71	38	18	95	35 <sup>3</sup>	259
Coûts d'exploitation des centrales et autres	(360)	(307)	(12)	(146)	(109)	48 <sup>2</sup>	(886)
Impôts fonciers	(75)	(92)	—	(28)	(1)	—	(196)
Amortissement	(330)	(188)	(28)	(80)	(19)	—	(645)
Charge de dépréciation d'actifs et autres	—	—	—	(2 845)	—	—	(2 845)
<b>Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)</b>	<b>356</b>	<b>873</b>	<b>152</b>	<b>(2 508)</b>	<b>163</b>	<b>32</b>	<b>(932)</b>
Intérêts débiteurs							(570)
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							50
Intérêts créditeurs et autres <sup>3</sup>							62
<b>Perte avant les impôts sur le bénéfice</b>							<b>(1 390)</b>
Recouvrement d'impôts							440
<b>Perte nette</b>							<b>(950)</b>
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							(69)
<b>Perte nette attribuable aux participations assurant le contrôle</b>							<b>(1 019)</b>
Dividendes sur les actions privilégiées							(38)
<b>Perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires</b>							<b>(1 057)</b>

- 1 Comprend les éliminations intersectorielles.
- 2 La société comptabilise les ventes intersectorielles à des taux contractuels. Aux fins de l'information sectorielle, ces transactions sont prises en compte comme des produits intersectoriels pour le secteur fournissant le service et comme des coûts d'exploitation des centrales et autres pour le secteur pour lequel le service est rendu. Ces transactions sont éliminées lors de la consolidation. Le bénéfice intersectoriel est constaté lorsque le produit a été livré ou que le service a été rendu à des tiers ou qu'il a été réalisé autrement.
- 3 Le bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation comprend la quote-part de la société dans les gains et pertes de change de Sur de Texas réalisés sur les prêts à des sociétés liées, libellés en pesos mexicains, qui sont entièrement compensés dans les intérêts créditeurs et autres par les pertes et gains de change correspondants sur les soldes à recevoir des sociétés liées. Il y a lieu de se reporter à la note 7 « Prêts à des sociétés liées » pour un complément d'information.

## Total de l'actif par secteur

(non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>
Gazoducs – Canada	<b>26 162</b>	25 213
Gazoducs – États-Unis	<b>44 527</b>	45 502
Gazoducs – Mexique	<b>7 440</b>	7 547
Pipelines de liquides	<b>15 526</b>	14 951
Énergie et stockage	<b>6 574</b>	6 563
Siège social	<b>4 953</b>	4 442
	<b>105 182</b>	104 218

## 4. PRODUITS

### Ventilation des produits

Les tableaux suivants présentent un sommaire du total des produits pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 :

<b>trimestre clos le 31 mars 2022</b> (non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Gazoducs – Canada</b>	<b>Gazoducs – États-Unis</b>	<b>Gazoducs – Mexique</b>	<b>Pipelines de liquides</b>	<b>Énergie et stockage</b>	<b>Total</b>
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	1 067	1 197	145	509	—	2 918
Électricité	—	—	—	—	87	87
Stockage de gaz naturel et autres <sup>1</sup>	21	257	7	1	66	352
	<b>1 088</b>	<b>1 454</b>	<b>152</b>	<b>510</b>	<b>153</b>	<b>3 357</b>
Autres produits <sup>2,3</sup>	—	(5)	—	158	(10)	143
	<b>1 088</b>	<b>1 449</b>	<b>152</b>	<b>668</b>	<b>143</b>	<b>3 500</b>

- 1 Comprennent des produits de 21 millions de dollars tirés des frais versés par une société liée pour l'aménagement et la construction du projet de gazoduc Coastal GasLink détenu dans une proportion de 35 % par TC Énergie.
- 2 Les autres produits comprennent les produits tirés des activités de commercialisation, des instruments financiers et des contrats de location de la société. Il y a lieu de se reporter à la note 13 « Gestion des risques et instruments financiers » pour un complément d'information sur les instruments financiers.
- 3 Comprennent des produits tirés de contrats de location-exploitation de 31 millions de dollars.

<b>trimestre clos le 31 mars 2021</b> (non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Gazoducs – Canada</b>	<b>Gazoducs – États-Unis</b>	<b>Gazoducs – Mexique</b>	<b>Pipelines de liquides</b>	<b>Énergie et stockage</b>	<b>Total</b>
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	1 092	1 119	146	486	—	2 843
Électricité	—	—	—	—	79	79
Stockage de gaz naturel et autres <sup>1</sup>	27	210	8	1	76	322
	<b>1 119</b>	<b>1 329</b>	<b>154</b>	<b>487</b>	<b>155</b>	<b>3 244</b>
Autres produits <sup>2,3</sup>	—	22	—	86	29	137
	<b>1 119</b>	<b>1 351</b>	<b>154</b>	<b>573</b>	<b>184</b>	<b>3 381</b>

- 1 Comprennent des produits de 27 millions de dollars tirés des frais versés par une société liée pour l'aménagement et la construction du projet de gazoduc Coastal GasLink détenu dans une proportion de 35 % par TC Énergie.
- 2 Les autres produits comprennent les produits tirés des activités de commercialisation, des instruments financiers et des contrats de location de la société. Il y a lieu de se reporter à la note 13 « Gestion des risques et instruments financiers » pour un complément d'information sur les produits tirés des instruments financiers.
- 3 Comprennent des produits tirés de contrats de location-exploitation de 32 millions de dollars.

### Soldes des contrats

(non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>Poste visé au bilan consolidé condensé</b>
Créances sur les contrats conclus avec des clients	1 478	1 627	Débiteurs
Actifs sur contrats	233	202	Autres actifs à court terme
Actifs sur contrats à long terme	260	249	Autres actifs à long terme
Passifs sur contrats <sup>1</sup>	106	90	Créditeurs et autres
Passifs sur contrats à long terme	166	184	Autres passifs à long terme

- 1 Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, des produits de néant (4 millions de dollars en 2021) ont été comptabilisés et inclus dans les passifs sur contrats à l'ouverture de la période.

Les actifs sur contrats et les actifs sur contrats à long terme ont trait surtout au droit de la société aux produits générés par les services rendus mais non facturés à la date de présentation de l'information financière relativement aux contrats sur la capacité garantie à long terme des volumes de gaz naturel. Le changement apporté aux actifs sur contrats tient surtout au transfert vers les débiteurs lorsque ces droits deviennent inconditionnels et que le montant est facturé au client ainsi qu'à la comptabilisation de produits additionnels pour lesquels les montants doivent être facturés. Les passifs sur contrats et les passifs sur contrats à long terme se rapportent surtout aux paiements de frais fixes de capacité pour des causes de force majeure reçus relativement à des ententes de capacité à long terme conclus au Mexique.

### Produits futurs affectés aux obligations de prestation qui restent à remplir

Au 31 mars 2022, les produits futurs au titre d'ententes de capacité relatives aux pipelines et de contrats de transport à long terme ainsi que de contrats de stockage de gaz naturel et d'autres contrats qui échoient jusqu'en 2049 se sont chiffrés à environ 23,8 milliards de dollars, dont une tranche d'environ 2,8 milliards de dollars devrait être prise en compte avant la fin de 2022.

## 5. ÉCART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est soumis à un test de dépréciation annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'il peut y avoir une baisse de la valeur. La société peut évaluer d'abord les facteurs qualitatifs. Si elle conclut qu'il est plus probable qu'improbable que la juste valeur de l'unité d'exploitation soit inférieure à sa valeur comptable, elle procèdera alors à un test de dépréciation quantitatif de l'écart d'acquisition.

### Great Lakes

Au cours du premier trimestre de 2022, TC Énergie a choisi de saisir une occasion imprévue de prolonger les tarifs avec recours existants de Great Lakes. Cela a incité la société à réévaluer l'incidence du maintien des tarifs avec recours au niveau actuel plutôt qu'à aller de l'avant avec le processus de dossier tarifaire précédemment présumé de Great Lakes en 2022.

Le 18 mars 2022, Great Lakes a conclu un règlement préalable au dépôt avec ses clients et déposé un règlement de dossier tarifaire sans opposition auprès de la FERC, aux termes duquel Great Lakes et les parties aux règlements ont convenu de maintenir les actuels tarifs avec recours jusqu'au 31 octobre 2025. Le règlement a créé une certitude relative aux tarifs à court terme qui a rendu nécessaire une réévaluation des flux de trésorerie disponibles à long terme de Great Lakes. Les tarifs avec recours étant maintenus au niveau actuel pour les trois prochaines années, les attentes en matière de passation de contrats, de possibilités de croissance et d'autres occasions à court terme sur les plans commerciaux et réglementaires ont subi une incidence négative.

La direction a effectué un test de dépréciation quantitatif pour évaluer une série d'hypothèses au moyen d'une analyse des flux de trésorerie actualisés à l'aide d'un taux d'actualisation ajusté en fonction du risque. Il a été déterminé que la juste valeur estimée de l'unité d'exploitation Great Lakes ne dépassait plus sa valeur comptable, écart d'acquisition compris, et qu'une charge de dépréciation était nécessaire. En conséquence, la société a comptabilisé une charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de 571 millions de dollars avant les impôts (531 millions de dollars après les impôts) au titre du secteur des gazoducs aux États-Unis, qui est prise en compte dans les charges de dépréciation de l'écart d'acquisition et des actifs à l'état consolidé condensé des résultats de la société. Le solde résiduel de l'écart d'acquisition de Great Lakes s'établissait à 122 millions de dollars US au 31 mars 2022 (573 millions de dollars US au 31 décembre 2021). Il existe un risque que d'autres réductions des prévisions des flux de trésorerie futurs ou changements défavorables apportés à d'autres hypothèses clés entraînent une dépréciation future d'une partie de l'écart d'acquisition se rapportant à Great Lakes.

La société a choisi d'attribuer la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition en premier lieu à l'écart d'acquisition non déductible aux fins de l'impôt, le reliquat étant imputé, le cas échéant, à l'écart d'acquisition déductible aux fins de l'impôt. La majeure partie de la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de Great Lakes a été affectée à l'écart d'acquisition non déductible et le recouvrement d'impôt de 40 millions de dollars était attribuable à la partie de l'écart d'acquisition qui était déductible aux fins de l'impôt.

## 6. IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE

### Taux d'imposition effectifs

Les taux d'imposition effectifs pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 étaient de 45 % et de 32 %, respectivement. L'augmentation du taux d'imposition effectif est attribuable principalement à un règlement de principe des cotisations d'impôt au Mexique dont il est question ci-dessous et à la partie de la charge de dépréciation de l'écart d'acquisition de Great Lakes qui est non déductible aux fins de l'impôt inscrite au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, ce qui a été atténué par la diminution des écarts liés aux taux d'imposition étrangers et de celle des impôts sur le bénéfice transférés.

### Vérification fiscale au Mexique

En 2019, l'administration fiscale mexicaine (le service d'administration fiscale ou « SAT ») a réalisé une vérification de la déclaration fiscale de 2013 de l'une des filiales de la société au Mexique. Cette vérification a donné lieu à un avis de cotisation refusant la déduction de toutes les charges d'intérêts et à une cotisation supplémentaire en impôts, pénalités et charges financières totalisant moins de 1 million de dollars US. La société était en désaccord avec cet avis et a engagé des procédures pour le contester. En janvier 2022, TC Énergie a reçu la décision de la Cour de l'impôt sur la déclaration fiscale de 2013, laquelle confirmait l'avis du SAT. De septembre 2021 à février 2022, le SAT a établi les avis de cotisation pour les années d'imposition 2014 à 2017 qui refusaient la déduction de toutes les charges d'intérêts et fixaient une retenue d'impôt différentielle sur les intérêts. Ces avis de cotisation s'élevaient à environ 490 millions de dollars US en impôts sur le revenu et retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières.

Au cours du premier trimestre de 2022, TC Énergie a reçu une offre de règlement du SAT pour régler les questions susmentionnées pour les années d'imposition 2013 à 2021 et a par la suite conclu un règlement de principe. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la société a comptabilisé une charge d'impôts de 153 millions de dollars US (compte tenu des retenues d'impôt, intérêts, pénalités et autres charges financières). Ce montant a été acquitté en entier en avril 2022.

## 7. PRÊTS À DES SOCIÉTÉS LIÉES

Des transactions avec des parties liées ont lieu dans le cours normal des activités et sont évaluées à la valeur d'échange, qui correspond au montant de la contrepartie fixée et convenue par les parties liées.

### Sur de Texas

TC Énergie détient une participation de 60 % dans une coentreprise constituée avec IEnova pour la détention du gazoduc Sur de Texas dont elle est l'exploitant. En 2017, TC Énergie a obtenu une facilité de crédit renouvelable non garantie de 21,3 milliards de pesos mexicains avec la coentreprise portant intérêt à un taux variable; la facilité d'environ 1,2 milliard de dollars a été entièrement remboursée à l'échéance, soit le 15 mars 2022.

L'état consolidé condensé des résultats de la société reflète les intérêts créditeurs et l'incidence du change liés à ce prêt, lesquels ont été entièrement compensés lors de la consolidation, les montants correspondants étant inclus dans la quote-part de TC Énergie dans le bénéfice de Sur de Texas comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars		Poste visé à l'état consolidé condensé des résultats
	2022	2021	
Intérêts créditeurs <sup>1</sup>	19	21	Intérêts créditeurs et autres
Intérêts débiteurs <sup>2</sup>	(19)	(21)	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation
Pertes de change <sup>1</sup>	(28)	(35)	Intérêts créditeurs et autres
Gains de change <sup>1</sup>	28	35	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation

1 Inclus dans le secteur du siège social.

2 Inclus dans le secteur des gazoducs au Mexique.

Dans le cadre des activités de refinancement avec la coentreprise Sur de Texas, le 15 mars 2022, le prêt libellé en pesos dont il est question plus haut a été remplacé avec un nouveau prêt libellé en dollars US d'un montant équivalent de 1,2 milliard de dollars (938 millions de dollars US). Le prêt porte intérêt à un taux variable et vient à échéance le 15 mars 2023. Au 31 mars 2022, les prêts à des sociétés liées pris en compte dans l'actif à court terme au bilan consolidé condensé comprenaient ce prêt à la coentreprise Sur de Texas de 0,9 milliard de dollars US ou 1,2 milliard de dollars.

Ces prêts représentent la quote-part de TC Énergie du financement par emprunt de la coentreprise. Ce prêt et le remboursement connexe susmentionnés sont portés dans les activités d'investissement à l'état consolidé condensé des flux de trésorerie de la société.

### **Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership**

TC Énergie détient une participation de 35 % dans Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership (« Coastal GasLink LP ») qui a retenu les services de la société pour construire et exploiter le gazoduc Coastal GasLink.

#### **Facilité de crédit renouvelable à vue et subordonnée**

La société a conclu avec Coastal GasLink LP une facilité de crédit renouvelable à vue et subordonnée en vue d'assurer des liquidités à court terme additionnelles et la souplesse du financement dans le cadre du projet. La facilité de 500 millions de dollars porte intérêt à un taux variable fondé sur le marché et l'encours qui se chiffre à 113 millions de dollars au 31 mars 2022 (1 million de dollars au 31 décembre 2021) a été classé dans les prêts à des sociétés liées figurant à l'actif à court terme du bilan consolidé condensé de la société.

#### **Convention de prêt subordonné**

En 2021, la société a conclu une convention de prêt subordonné avec Coastal GasLink LP dans le but de fournir un financement temporaire au projet pour couvrir les coûts supplémentaires, au besoin, en attendant l'obtention du relèvement du financement de projet requis. Aux termes de cette convention, le financement mis à la disposition de Coastal GasLink LP est fourni au moyen de prêts portant intérêt à des taux variables fondés sur les taux du marché et de prêts ne portant pas intérêt assujettis à un rendement pour la société sous certaines conditions au moment où le coût définitif du projet est déterminé. En mars 2022, TC Énergie a accru de 500 millions de dollars son engagement en vertu de la convention de prêt subordonné pour porter ce prêt à un total de 3 775 millions de dollars, et l'encours de 289 millions de dollars au 31 mars 2022 (238 millions de dollars au 31 décembre 2021) était pris en compte dans les prêts à long terme à une société liée au bilan consolidé condensé de la société.

## 8. DETTE À LONG TERME

### Intérêts capitalisés

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, TC Énergie a capitalisé des intérêts de l'ordre de 2 millions de dollars (17 millions de dollars en 2021) en lien avec des projets d'investissement.

### Titres d'emprunt à long terme

Le 22 avril 2022, ANR Pipeline Company a conclu un contrat d'achat de billets dans le cadre duquel elle engage la filiale de la société à émettre des billets de premier rang non garantis de 100 millions de dollars US échéant en mai 2029 et portant intérêt à un taux fixe de 3,26 %, des billets de premier rang non garantis de 300 millions de dollars US échéant en mai 2032 et portant intérêt à un taux fixe de 3,43 %, des billets de premier rang non garantis de 200 millions de dollars US échéant en mai 2034 et portant intérêt à un taux fixe de 3,58 % et des billets de premier rang non garantis de 200 millions de dollars US échéant en mai 2037 et portant intérêt à un taux fixe de 3,73 %. ANR Pipeline Company prévoit d'émettre ces billets de premier rang non garantis en mai 2022.

## 9. ÉMISSION DE BILLETS SUBORDONNÉS DE RANG INFÉRIEUR

Les billets subordonnés de rang inférieur émis par la société au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 sont les suivants :

(non audité – en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Société	Date d'émission	Type	Date d'échéance	Montant	Taux d'intérêt
TransCanada PipeLines Limited	Mars 2022	Billets subordonnés de rang inférieur <sup>1</sup>	Mars 2082	800 US	5,85 %

1 Les billets subordonnés de rang inférieur ont été émis en faveur de TransCanada Trust, filiale fiduciaire de financement entièrement détenue par TCPL. Bien que les obligations de TransCanada Trust soient garanties entièrement et inconditionnellement par TCPL, sur une base subordonnée, les résultats de TransCanada Trust ne sont pas compris dans les états financiers de TC Énergie puisque TCPL n'a pas de participation variable dans TransCanada Trust et que les seuls actifs importants de la fiducie sont des billets subordonnés de rang inférieur de TCPL.

En mars 2022, TransCanada Trust (la « fiducie ») a émis des billets de fiducie de série 2022-A pour un montant de 800 millions de dollars US à l'intention d'investisseurs. Les billets portent intérêt à un taux fixe de 5,60 % par année pendant les dix premières années et qui sera ajusté au dixième anniversaire et à tous les cinq ans par la suite. Le produit intégral de l'émission par la fiducie a été prêté à TCPL sous forme de billets subordonnés de rang inférieur de TCPL, d'une valeur de 800 millions de dollars US, assortis d'un taux fixe initial de 5,85 % par année qui comprend des frais d'administration de 0,25 %. Le taux d'intérêt des billets subordonnés de rang inférieur de TCPL sera ajusté tous les cinq ans à compter de mars 2032 jusqu'en mars 2052 au taux alors en vigueur pour les bons du Trésor à cinq ans, tel qu'il est défini dans le document régissant les billets subordonnés, majoré de 4,236 % par année et il sera ajusté à compter de mars 2052 jusqu'en mars 2082 au taux alors en vigueur pour les bons du Trésor à cinq ans majoré de 4,986 % par année. Les billets subordonnés de rang inférieur sont remboursables au gré de TCPL à tout moment entre le 7 décembre 2031 et le 7 mars 2032 et à chaque date prévue pour le paiement d'intérêt et l'ajustement des intérêts par la suite, pour un montant égal à 100 % de leur montant en capital majoré de l'intérêt couru et impayé à la date de remboursement.

En ce qui a trait au droit au paiement, les billets subordonnés de rang inférieur sont subordonnés aux titres d'emprunt de premier rang ou autres obligations de TCPL, actuels et futurs.

## 10. ACTIONS ORDINAIRES ET ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Le conseil d'administration de TC Énergie a déclaré les dividendes trimestriels suivants :

(non audité – en dollars canadiens arrondis au centième près)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
par action ordinaire	<b>0,90</b>	0,87
par action privilégiée de série 1	<b>0,22</b>	0,22
par action privilégiée de série 2	<b>0,13</b>	0,13
par action privilégiée de série 3	<b>0,11</b>	0,11
par action privilégiée de série 4	<b>0,09</b>	0,09
par action privilégiée de série 5	<b>0,12</b>	0,12
par action privilégiée de série 6	<b>0,11</b>	0,10
par action privilégiée de série 7	<b>0,24</b>	0,24
par action privilégiée de série 9	<b>0,24</b>	0,24

### Actions privilégiées

Le 1<sup>er</sup> avril 2022, TC Énergie a annoncé le rachat, le 31 mai 2022, de la totalité des actions privilégiées de série 15 émises et en circulation, à un prix de rachat de 25,00 \$ par action. La société a l'intention d'affecter le produit de l'émission par la fiducie de billets subordonnés de rang inférieur, d'une valeur de 800 millions de dollars US au financement de ce rachat d'actions privilégiées. Le 28 avril 2022, la société a déclaré un dernier dividende trimestriel de 0,30625 \$ par action privilégiée de série 15 pour la période allant jusqu'au 31 mai 2022, exclusivement, payable le 31 mai 2022 aux actionnaires inscrits le 17 mai 2022. Ce dividende sera le dernier sur les actions privilégiées de série 15, et comme la date de rachat est aussi une date de versement de dividendes, le prix de rachat ne tiendra pas compte des dividendes courus et impayés. Après le 31 mai 2022, les actions privilégiées de série 15 cesseront de donner droit à des dividendes et seront radiées de la TSX.

## 11. AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU ET CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

Les autres éléments du résultat étendu, y compris les participations sans contrôle et les répercussions fiscales connexes, sont les suivants :

<b>trimestre clos le 31 mars 2022</b> (non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Montant avant les impôts</b>	<b>Charge d'impôts</b>	<b>Montant après les impôts</b>
Gains et pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	(293)	(8)	(301)
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	25	(6)	19
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	24	(6)	18
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	15	(7)	8
Reclassement dans le bénéfice net de gains et pertes actuariels au titre des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	2	(1)	1
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	240	(60)	180
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>	<b>13</b>	<b>(88)</b>	<b>(75)</b>

<b>trimestre clos le 31 mars 2021</b> (non audité – en millions de dollars canadiens)	<b>Montant avant les impôts</b>	<b>Charge d'impôts</b>	<b>Montant après les impôts</b>
Gains et pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	(288)	(10)	(298)
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	15	(4)	11
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	14	(3)	11
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	11	(3)	8
Reclassement dans le bénéfice net de gains et pertes actuariels au titre des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	3	—	3
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	249	(62)	187
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>	<b>4</b>	<b>(82)</b>	<b>(78)</b>

Les variations du cumul des autres éléments du résultat étendu, par composante, sont les suivantes :

<b>trimestre clos le 31 mars 2022</b>					
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Écarts de conversion	Couvertures de flux de trésorerie	Régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	Participations comptabilisées à la valeur de consolidation	Total <sup>1</sup>
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	(1 009)	(112)	(113)	(200)	(1 434)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassement <sup>2</sup>	(280)	18	—	181	(81)
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu <sup>3</sup>	—	8	1	(1)	8
<b>Autres éléments du résultat étendu de la période considérée, montant net</b>	<b>(280)</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>180</b>	<b>(73)</b>
<b>Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 31 mars 2022</b>	<b>(1 289)</b>	<b>(86)</b>	<b>(112)</b>	<b>(20)</b>	<b>(1 507)</b>

- 1 Tous les montants sont présentés déduction faite des impôts. Les montants entre parenthèses indiquent des pertes inscrites dans les autres éléments du résultat étendu.
- 2 Les autres éléments du résultat étendu avant le reclassement des écarts de conversion sont présentés déduction faite de pertes liées à une participation sans contrôle de 2 millions de dollars.
- 3 Les pertes liées aux couvertures de flux de trésorerie présentées dans le cumul des autres éléments du résultat étendu qui devraient être reclassées dans le bénéfice net au cours des 12 prochains mois sont évaluées à 33 millions de dollars (25 millions de dollars après les impôts) au 31 mars 2022. Ces estimations présument que le prix des produits de base, les taux d'intérêt et les taux de change demeureront constants; cependant, les montants reclassés varieront en fonction de la valeur réelle de ces facteurs à la date du règlement.

Les reclassements hors du cumul des autres éléments du résultat étendu à l'état consolidé condensé des résultats se détaillent comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars		Poste visé à l'état consolidé condensé des résultats <sup>1</sup>
	2022	2021	
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>			
Produits de base	(9)	(2)	Produits (Énergie et stockage)
Taux d'intérêt	(6)	(9)	Intérêts débiteurs
	(15)	(11)	Total avant les impôts
	7	3	Charge (recouvrement) d'impôts
	(8)	(8)	Déduction faite des impôts
<b>Régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite</b>			
Amortissement des pertes actuarielles	(2)	(3)	Coûts d'exploitation des centrales et autres <sup>2</sup>
	1	—	Charge (recouvrement) d'impôts
	(1)	(3)	Déduction faite des impôts
<b>Participations comptabilisées à la valeur de consolidation</b>			
Bénéfice tiré des participations	1	(8)	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation
	—	2	Charge (recouvrement) d'impôts
	1	(6)	Déduction faite des impôts

- 1 Tous les montants entre parenthèses indiquent des charges constatées à l'état consolidé condensé des résultats.
- 2 Ces composantes du cumul des autres éléments du résultat étendu sont incluses dans le calcul du coût net des prestations. Il y a lieu de se reporter à la note 12 « Avantages postérieurs au départ à la retraite » pour un complément d'information.

## 12. AVANTAGES POSTÉRIEURS AU DÉPART À LA RETRAITE

Le coût net des prestations constaté au titre des régimes de retraite et des autres régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite de la société se présente comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars			
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus <sup>1</sup>	36	43	1	1
Autres composantes du coût net des prestations <sup>1</sup>				
Coût financier	31	30	3	3
Rendement prévu des actifs des régimes	(59)	(58)	(3)	(3)
Amortissement des pertes actuarielles	3	6	—	1
Amortissement de l'actif réglementaire	3	6	—	—
	(22)	(16)	—	1
<b>Coût net des prestations constaté</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

1 Le coût des services rendus et les autres composantes du coût net des prestations sont inclus dans les coûts d'exploitation des centrales et autres à l'état consolidé condensé des résultats.

## 13. GESTION DES RISQUES ET INSTRUMENTS FINANCIERS

### Aperçu de la gestion des risques

TC Énergie est exposée au risque de marché et au risque de crédit lié aux contreparties, et la société a mis en place des stratégies, des politiques et des limites dans le but de gérer leur incidence sur ses résultats, ses flux de trésorerie et, ultimement, sur sa valeur actionnariale.

### Risque de crédit lié aux contreparties

Le risque lié aux contreparties de TC Énergie correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux débiteurs et à certains recouvrements contractuels, aux actifs disponibles à la vente, à la juste valeur des actifs dérivés et à des prêts.

Les événements majeurs sur le marché, notamment la demande d'énergie à l'échelle mondiale et les perturbations de l'offre ainsi que les répercussions persistantes de la pandémie de COVID-19, continuent d'alimenter l'incertitude du marché qui nuit à un certain nombre des clients de TC Énergie. Bien qu'une grande part du risque de crédit auquel est exposée la société est imputable à de grandes entités dont la solvabilité est solide, TC Énergie surveille de près les contreparties qui éprouvent de plus grandes pressions financières en raison des événements majeurs survenus sur le marché. Il y a lieu de consulter le rapport annuel de 2021 de TC Énergie pour un complément d'information sur les facteurs qui réduisent l'exposition de la société au risque de crédit lié aux contreparties.

La société passe en revue les actifs financiers comptabilisés au coût amorti pour déterminer s'il y a perte de valeur en appliquant la perte attendue pour la durée de vie de l'actif financier au moment de la comptabilisation initiale et sur toute la durée de l'actif financier. TC Énergie utilise les données passées sur les pertes de crédit et les recouvrements, ajustées en fonction du jugement exercé par la direction concernant la conjoncture économique et les conditions de crédit actuelles, ainsi que des prévisions justifiables pour déterminer une éventuelle perte de valeur, laquelle serait constatée dans les coûts d'exploitation des centrales et autres. Au 31 mars 2022, il n'y avait aucune créance irrécouvrable importante, aucune concentration importante du risque de crédit et aucun montant important en souffrance ou ayant subi une perte de valeur.

TC Énergie est exposée à d'importants risques de crédit et d'exécution liés aux établissements financiers car ces derniers détiennent des dépôts au comptant, fournissent des lignes de crédit confirmées et des lettres de crédit pour aider la société à gérer le risque lié aux contreparties et favorisent la liquidité sur les marchés des dérivés portant sur les produits de base, les taux de change et les taux d'intérêt.

### Investissement net dans des établissements étrangers

La société a recours à des titres d'emprunt, à des swaps de devises et de taux d'intérêt, à des contrats de change à terme et à des options de change libellés en dollars US, le cas échéant, pour couvrir une partie de son investissement net dans des établissements étrangers après les impôts.

La juste valeur et le montant nominal relatifs aux instruments dérivés désignés en tant que couverture de l'investissement net se présentent comme suit :

(non audité - en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	31 mars 2022		31 décembre 2021	
	Juste valeur <sup>1,2</sup>	Montant nominal	Juste valeur <sup>1,2</sup>	Montant nominal
Options de change en dollars US (échéant de 2022 à 2023)	14	3 800 US	(4)	3 800 US
Swaps de devises et de taux d'intérêt en dollars US (échéant de 2022 à 2025)	25	300 US	23	400 US
	39	4 100 US	19	4 200 US

1 La juste valeur est égale à la valeur comptable.

2 Aucun montant n'a été exclu de l'évaluation de l'efficacité des couvertures.

Le montant nominal et la juste valeur des titres d'emprunt libellés en dollars US et désignés en tant que couverture de l'investissement net se présentent comme suit :

(non audité - en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Montant nominal	30 200 (24 200 US)	30 700 (24 200 US)
Juste valeur	32 400 (26 000 US)	35 500 (28 100 US)

### Instruments financiers non dérivés

#### Juste valeur des instruments financiers non dérivés

Les actifs disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, qui est calculée aux cours du marché s'ils étaient disponibles. La valeur comptable de certains instruments financiers non dérivés compris dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs, les prêts à des sociétés liées, les autres actifs à court terme, les prêts à long terme à une société liée, les placements restreints, les autres actifs à long terme, les billets à payer, les créditeurs et autres, les dividendes à payer, les intérêts courus et les autres passifs à long terme se rapproche de leur juste valeur, du fait de leur nature ou de leur échéance à court terme. Chacun de ces instruments est classé au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs, exception faite des titres de participation de la société visés par l'ICQF qui sont classés au niveau 1.

Le risque de crédit a été pris en compte dans le calcul de la juste valeur des instruments financiers non dérivés.

## Présentation au bilan des instruments financiers non dérivés

Le tableau ci-après présente la juste valeur des instruments financiers non dérivés, exception faite de ceux dont la valeur comptable se rapproche de leur juste valeur, qui seraient classés dans le niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

(non audité – en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022		31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dettes à long terme, y compris la tranche échéant à moins de un an	(38 279)	(41 059)	(38 661)	(45 615)
Billets subordonnés de rang inférieur	(9 831)	(9 649)	(8 939)	(9 236)
	(48 110)	(50 708)	(47 600)	(54 851)

## Sommaire des actifs disponibles à la vente

Les tableaux suivants présentent un résumé des renseignements supplémentaires sur les placements restreints de la société qui ont été classés comme disponibles à la vente.

(non audité – en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022		31 décembre 2021	
	Placements restreints en raison de l'ICQF	Autres placements restreints <sup>1</sup>	Placements restreints en raison de l'ICQF	Autres placements restreints <sup>1</sup>
Justes valeurs des titres à revenu fixe <sup>2,3</sup>				
Échéant à moins de 1 an	—	28	—	26
Échéant entre 1 an et 5 ans	39	90	8	107
Échéant entre 5 et 10 ans	1 074	—	1 150	—
Échéant à plus de 10 ans	74	—	84	—
Juste valeur des titres de participation <sup>2,4</sup>	764	—	817	—
	1 951	118	2 059	133

- 1 Les autres placements restreints ont été mis de côté pour financer les réclamations d'assurance à payer par la filiale d'assurance captive en propriété exclusive de la société.
- 2 Les actifs disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur et inclus dans les autres actifs à court terme et les placements restreints au bilan consolidé condensé de la société.
- 3 Ces titres sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.
- 4 Ces titres sont classés au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs.

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars			
	2022		2021	
	Placements restreints en raison de l'ICQF <sup>1</sup>	Autres placements restreints <sup>2</sup>	Placements restreints en raison de l'ICQF <sup>1</sup>	Autres placements restreints <sup>2</sup>
Pertes nettes non réalisées	(149)	(4)	(40)	(1)
Pertes nettes réalisées <sup>3</sup>	(2)	—	(1)	—

- 1 Les pertes attribuables aux variations de la juste valeur des placements restreints en raison de l'ICQF ont une incidence sur les montants subséquents des fonds prélevés au moyen de droits pour couvrir les coûts futurs de cessation d'exploitation des pipelines. Par conséquent, la société comptabilise ces pertes à titre de passifs réglementaires.
- 2 Les pertes sur les autres placements restreints sont portées dans les intérêts créditeurs et autres de l'état consolidé condensé des résultats.
- 3 Les pertes réalisées sur la vente de placements restreints en raison de l'ICQF sont calculées selon la méthode du coût moyen.

## Instruments dérivés

### Juste valeur des instruments dérivés

La juste valeur des instruments dérivés utilisés pour gérer les risques de change et de taux d'intérêt a été calculée selon l'approche par le résultat au moyen des taux du marché à la fin de la période et par l'application d'un modèle d'évaluation des flux de trésorerie actualisés. La juste valeur des dérivés portant sur des produits de base a été calculée aux cours du marché s'ils étaient disponibles. En l'absence de cours du marché, les prix indiqués par une tierce entreprise de courtage ou d'autres techniques d'évaluation ont été utilisés. La juste valeur des options a été calculée au moyen du modèle d'évaluation de Black et Scholes. Le calcul de la juste valeur des instruments dérivés tient compte du risque de crédit. Les gains et les pertes non réalisés sur les instruments dérivés ne sont pas nécessairement représentatifs des montants qui seront réalisés au moment du règlement.

Dans certains cas, bien que les instruments dérivés soient considérés comme des couvertures économiques efficaces, ils ne répondent pas aux critères précis de la comptabilité de couverture ou ils ne sont pas désignés en tant que couverture. Ils sont donc inscrits à leur juste valeur et les variations de la juste valeur sont imputées au bénéfice net de la période au cours de laquelle elles surviennent. Pour cette raison, la société peut être exposée à une variabilité accrue du bénéfice présenté, puisque la juste valeur des instruments dérivés peut fluctuer beaucoup d'une période à l'autre.

La constatation des gains et des pertes attribuables aux instruments dérivés utilisés pour gérer les risques liés aux gazoducs canadiens réglementés est déterminée par le truchement du processus de réglementation. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés comptabilisés par application de la comptabilisation des activités à tarifs réglementés, y compris ceux qui sont admissibles à la comptabilité de couverture, sont censés être recouverts ou remboursés au moyen des droits imputés par la société. Par conséquent, ces gains et ces pertes sont reportés à titre d'actifs réglementaires ou de passifs réglementaires et ils sont recouverts auprès des contribuables ou remboursés à ces derniers au cours d'exercices subséquents au moment du règlement des instruments dérivés.

## Présentation au bilan des instruments dérivés

Le classement de la juste valeur des instruments dérivés au bilan s'établissait comme suit :

au 31 mars 2022 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures de l'investissement net	Détenus à des fins de transaction	Juste valeur totale des instruments dérivés <sup>1</sup>
Autres actifs à court terme				
Produits de base <sup>2</sup>	—	—	387	387
Change	—	13	37	50
	—	13	424	437
Autres actifs à long terme				
Produits de base <sup>2</sup>	—	—	14	14
Change	—	39	6	45
Taux d'intérêt	12	—	—	12
	12	39	20	71
<b>Total des actifs dérivés</b>	<b>12</b>	<b>52</b>	<b>444</b>	<b>508</b>
Créditeurs et autres				
Produits de base <sup>2</sup>	(20)	—	(437)	(457)
Change	—	(4)	(34)	(38)
Taux d'intérêt	(1)	—	—	(1)
	(21)	(4)	(471)	(496)
Autres passifs à long terme				
Produits de base <sup>2</sup>	(3)	—	(16)	(19)
Change	—	(9)	(5)	(14)
	(3)	(9)	(21)	(33)
<b>Total des passifs dérivés</b>	<b>(24)</b>	<b>(13)</b>	<b>(492)</b>	<b>(529)</b>
<b>Total des dérivés</b>	<b>(12)</b>	<b>39</b>	<b>(48)</b>	<b>(21)</b>

1 La juste valeur est égale à la valeur comptable.

2 Comprennent les achats et ventes d'électricité, de gaz naturel, de liquides et de crédits d'émission.

au 31 décembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Couvertures de flux de trésorerie	Couvertures de l'investissement net	Détenus à des fins de transaction	Juste valeur totale des instruments dérivés <sup>1</sup>
Autres actifs à court terme				
Produits de base <sup>2</sup>	—	—	122	122
Change	—	10	37	47
	—	10	159	169
Autres actifs à long terme				
Produits de base <sup>2</sup>	—	—	8	8
Change	—	32	6	38
Taux d'intérêt	2	—	—	2
	2	32	14	48
<b>Total des actifs dérivés</b>	<b>2</b>	<b>42</b>	<b>173</b>	<b>217</b>
Créditeurs et autres				
Produits de base <sup>2</sup>	(23)	—	(138)	(161)
Change	—	(4)	(46)	(50)
Taux d'intérêt	(10)	—	—	(10)
	(33)	(4)	(184)	(221)
Autres passifs à long terme				
Produits de base <sup>2</sup>	(4)	—	(6)	(10)
Change	—	(19)	(10)	(29)
Taux d'intérêt	(8)	—	—	(8)
	(12)	(19)	(16)	(47)
<b>Total des passifs dérivés</b>	<b>(45)</b>	<b>(23)</b>	<b>(200)</b>	<b>(268)</b>
<b>Total des dérivés</b>	<b>(43)</b>	<b>19</b>	<b>(27)</b>	<b>(51)</b>

1 La juste valeur est égale à la valeur comptable.

2 Comprennent les achats et ventes d'électricité, de gaz naturel et de liquides.

La majeure partie des instruments dérivés détenus à des fins de transaction ont été conclus à des fins de gestion des risques et ces derniers sont tous visés par les stratégies, politiques et limites de gestion des risques de la société. Ils comprennent les instruments dérivés qui n'ont pas été désignés en tant que couvertures ou qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture, mais qui ont été conclus en tant que couvertures économiques afin de gérer le risque de marché auquel la société est exposée.

#### Sommaire des montants nominaux et des échéances

Les échéances et le volume nominal en cours relativement aux instruments dérivés de la société, à l'exception des couvertures de l'investissement net dans des établissements étrangers se présentaient comme suit :

au 31 mars 2022 (non audité)	Électricité	Gaz naturel	Liquides	Crédits d'émission	Change	Taux d'intérêt
Ventes (achats), montant net <sup>1</sup>	<b>645</b>	<b>(33)</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	—	—
Millions de dollars US	—	—	—	—	<b>6 990</b>	<b>400</b>
Millions de pesos mexicains	—	—	—	—	<b>5 300</b>	—
Dates d'échéance	<b>2022-2026</b>	<b>2022-2027</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022-2026</b>	<b>2024-2026</b>

1 Les volumes pour les instruments dérivés liés à l'électricité, au gaz naturel, aux liquides et aux crédits d'émission sont présentés en GWh, en Gpi<sup>3</sup>, en millions de barils et en milliers de tonnes métriques de CO<sub>2</sub> respectivement.

<b>au 31 décembre 2021</b>					
(non audité)	Électricité	Gaz naturel	Liquides	Change	Taux d'intérêt
Ventes (achats), montant net <sup>1</sup>	490	(52)	4	—	—
Millions de dollars US	—	—	—	6 636	650
Millions de pesos mexicains	—	—	—	5 500	—
Dates d'échéance	2022-2026	2022-2027	2022	2022-2026	2024-2026

- 1 Les volumes pour les instruments dérivés liés à l'électricité, au gaz naturel et aux liquides sont présentés en GWh, en Gpi<sup>3</sup> et en millions de barils respectivement.

### Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur instruments dérivés

Le sommaire qui suit ne tient pas compte des couvertures de l'investissement net dans des établissements étrangers.

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<b>Instruments dérivés détenus à des fins de transaction<sup>1</sup></b>		
Montant des (pertes) gains non réalisé(e)s de la période		
Produits de base	(38)	31
Change	22	5
Montant des gains réalisés de la période		
Produits de base	141	61
Change	41	41
<b>Instruments dérivés faisant l'objet de relations de couverture<sup>2</sup></b>		
Montant des pertes réalisées de la période		
Produits de base	(3)	(11)
Taux d'intérêt	(3)	(6)

- 1 Les gains et les pertes réalisés et non réalisés sur les instruments dérivés détenus à des fins de transaction et utilisés pour acheter ou vendre des produits de base sont inclus dans les produits. Les gains réalisés et non réalisés sur les instruments dérivés détenus à des fins de transaction portant sur les taux de change sont inclus respectivement dans les intérêts créditeurs et autres.
- 2 Aucun gain ni aucune perte n'ont été inscrits dans le bénéfice net (la perte nette) au titre des couvertures de flux de trésorerie abandonnées lorsqu'il était probable que l'opération prévue ne se produirait pas.

### Instruments dérivés visés par des opérations de couverture de flux de trésorerie

Les composantes des autres éléments du résultat étendu (note 11) liées à la variation de la juste valeur des instruments dérivés visés par des opérations de couverture de flux de trésorerie avant les impôts, y compris les participations sans contrôle, s'établissaient comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens, avant les impôts)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Variation de la juste valeur des instruments dérivés constatée dans les autres éléments du résultat étendu <sup>1</sup>		
Produits de base	(5)	(4)
Taux d'intérêt	29	18
	<b>24</b>	<b>14</b>

- 1 Aucun montant n'a été exclu de l'évaluation de l'efficacité des couvertures. Les montants entre parenthèses indiquent des pertes inscrites dans les autres éléments du résultat étendu et dans le cumul des autres éléments du résultat étendu.

## Incidence des opérations de couverture de flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les montants inscrits à l'état consolidé condensé des résultats en ce qui a trait à l'incidence d'opérations de couverture de flux de trésorerie.

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les	
	2022	2021
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>		
Reclassement des pertes sur les instruments dérivés du cumul des autres éléments du résultat étendu au bénéfice net (à la perte nette) <sup>1,2</sup>		
Taux d'intérêt <sup>3</sup>	(6)	(9)
Produits de base <sup>4</sup>	(9)	(2)
	<b>(15)</b>	<b>(11)</b>

1 Il y a lieu de se reporter à la note 11 « Autres éléments du résultat étendu et cumul des autres éléments du résultat étendu » pour obtenir les composantes des autres éléments du résultat étendu afférents aux instruments dérivés se rapportant aux opérations de couverture de flux de trésorerie.

2 Aucun montant constaté dans le bénéfice n'a été exclu de l'évaluation de l'efficacité des couvertures.

3 Ces contrats sont inclus dans les intérêts débiteurs à l'état consolidé condensé des résultats.

4 Ces contrats sont inclus dans les produits du secteur de l'énergie et du stockage à l'état consolidé condensé des résultats.

## Compensation des instruments dérivés

La société conclut des contrats d'instruments dérivés assortis d'un droit de compensation dans le cours normal des affaires ainsi qu'en cas de défaut. TC Énergie ne dispose d'aucun accord de compensation cadre, mais elle conclut des contrats semblables renfermant des droits de compensation. La société a choisi de présenter au bilan consolidé condensé la juste valeur des montants bruts des instruments dérivés assortis d'un droit de compensation. Le tableau qui suit illustre l'incidence sur la présentation de la juste valeur des actifs et des passifs liés aux instruments dérivés si la société avait choisi de présenter les montants nets pour ces contrats :

au 31 mars 2022	Montants disponibles		Montants nets
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Montants bruts des instruments dérivés	à des fins de compensation <sup>1</sup>	
Instruments dérivés – actifs			
Produits de base	401	(334)	67
Change	95	(45)	50
Taux d'intérêt	12	(1)	11
	<b>508</b>	<b>(380)</b>	<b>128</b>
Instruments dérivés – passifs			
Produits de base	(476)	334	(142)
Change	(52)	45	(7)
Taux d'intérêt	(1)	1	—
	<b>(529)</b>	<b>380</b>	<b>(149)</b>

1 Les montants disponibles à des fins de compensation ne comprennent pas les garanties en trésorerie accordées ou reçues.

au 31 décembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Montants bruts des instruments dérivés	Montants disponibles à des fins de compensation <sup>1</sup>	Montants nets
Instruments dérivés – actifs			
Produits de base	130	(91)	39
Change	85	(54)	31
Taux d'intérêt	2	(1)	1
	217	(146)	71
Instruments dérivés – passifs			
Produits de base	(171)	91	(80)
Change	(79)	54	(25)
Taux d'intérêt	(18)	1	(17)
	(268)	146	(122)

1 Les montants disponibles à des fins de compensation ne comprennent pas les garanties en trésorerie accordées ou reçues.

Pour ce qui est des instruments dérivés présentés ci-dessus, au 31 mars 2022, la société avait fourni à ses contreparties des garanties en trésorerie de 138 millions de dollars et des lettres de crédit de 86 millions de dollars (respectivement de 144 millions de dollars et de 130 millions de dollars au 31 décembre 2021). Au 31 mars 2022, la société ne détenait aucune garantie en trésorerie et le solde des lettres de crédit fournies par des contreparties relativement aux risques liés aux actifs se chiffrait à 6 millions de dollars (respectivement de néant et de 6 millions de dollars au 31 décembre 2021).

#### Dispositions liées au risque de crédit éventuel des instruments dérivés

Les instruments dérivés qui ont pour objet de gérer le risque de marché comportent souvent des dispositions relatives à des garanties financières qui permettent aux parties de gérer le risque de crédit. Ces dispositions pourraient exiger que des garanties soient fournies si un événement lié au risque de crédit devait se produire, tel que la révision à la baisse de la cote de crédit de la société à un niveau de catégorie spéculative. La société peut également devoir fournir des garanties si la juste valeur de ses instruments financiers dérivés est supérieure à des seuils prédéfinis de risque.

Compte tenu des contrats en place et des prix du marché au 31 mars 2022, la juste valeur totale de tous les instruments dérivés assortis de dispositions liées au risque de crédit éventuel était en position nette créditrice de 6 millions de dollars (5 millions de dollars au 31 décembre 2021), et la société a fourni à ce titre des garanties de néant dans le cours normal des affaires. Si les dispositions liées au risque de crédit éventuel de ces contrats avaient été déclenchées au 31 mars 2022, la société aurait été tenue de fournir à ses contreparties des garanties équivalant à la juste valeur des instruments dérivés connexes dont il a été fait mention précédemment. Des garanties peuvent aussi devoir être fournies si la juste valeur des instruments dérivés est supérieure à des seuils prédéfinis de risque contractuel.

La société dispose de suffisamment de liquidités sous forme de trésorerie et de facilités de crédit renouvelables confirmées et inutilisées pour faire face à ces obligations éventuelles, le cas échéant.

## Hiérarchie des justes valeurs

Les actifs et les passifs financiers de la société constatés à la juste valeur sont classés dans l'une de trois catégories en fonction de la hiérarchie des justes valeurs.

Niveaux	Manière de déterminer la juste valeur
Niveau 1	Prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques auxquels la société a accès à la date d'évaluation. S'entend d'un marché actif un marché sur lequel les transactions sont conclues à une fréquence et à des volumes suffisants pour fournir de manière continue des renseignements sur les cours.
Niveau 2	Cette catégorie comprend les actifs et les passifs liés à des instruments dérivés portant sur les taux d'intérêt et les taux de change lorsque la juste valeur a été déterminée selon l'approche par le résultat et les instruments financiers dérivés portant sur les produits de base lorsque la juste valeur a été déterminée selon l'approche par le marché.  Il peut s'agir de taux de change officiels, de taux d'intérêt, de courbes de swaps de taux d'intérêt, de courbes de rendement de prix et de prix indiqués par un fournisseur de services de données externe.
Niveau 3	Cette catégorie comprend les opérations à échéance éloignée visant des produits de base sur certains marchés, lorsque la liquidité est faible. La société se sert de données les plus observables disponibles, ou lorsqu'elles ne le sont pas, des évaluations de courtiers à long terme à l'égard de ces opérations.  Il existe un degré d'incertitude découlant de l'utilisation de données de marché non observables qui pourraient ne pas refléter avec exactitude des variations futures éventuelles de la juste valeur.

La juste valeur des actifs et des passifs liés aux instruments dérivés de la société, déterminée de façon récurrente, y compris les tranches à court terme et à long terme, a été classée comme suit :

au 31 mars 2022	Prix cotés sur des marchés actifs (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2) <sup>1</sup>	Données importantes non observables (niveau 3) <sup>1</sup>	Total
(non audité – en millions de dollars canadiens)				
Actifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	241	160	—	401
Change	—	95	—	95
Taux d'intérêt	—	12	—	12
Passifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	(303)	(161)	(12)	(476)
Change	—	(52)	—	(52)
Taux d'intérêt	—	(1)	—	(1)
	(62)	53	(12)	(21)

1 Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours du trimestre clos le 31 mars 2022.

au 31 décembre 2021	Prix cotés sur des marchés actifs (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2) <sup>1</sup>	Données importantes non observables (niveau 3) <sup>1</sup>	Total
(non audité – en millions de dollars canadiens)				
Actifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	39	91	—	130
Change	—	85	—	85
Taux d'intérêt	—	2	—	2
Passifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	(49)	(116)	(6)	(171)
Change	—	(79)	—	(79)
Taux d'intérêt	—	(18)	—	(18)
	(10)	(35)	(6)	(51)

1 Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Le tableau qui suit présente la variation nette de la juste valeur des actifs et des passifs dérivés classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Solde au début de la période	(6)	(4)
Total des pertes comptabilisées dans le bénéfice net (la perte nette)	(6)	—
<b>Solde à la fin de la période<sup>1</sup></b>	<b>(12)</b>	<b>(4)</b>

1 Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, les produits comprenaient des pertes non réalisées de 6 millions de dollars attribuables aux instruments dérivés compris dans le niveau 3 détenus au 31 mars 2022 (néant en 2021).

## 14. ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

### Éventualités

TC Énergie et ses filiales sont l'objet de diverses actions en justice et procédures d'arbitrage dans le cours normal des affaires. Bien qu'il ne soit pas possible de prédire avec certitude le résultat final de ces instances et poursuites dans le cours normal des affaires, la direction estime que leur règlement n'aura pas de conséquences significatives sur la situation financière consolidée ni sur les résultats d'exploitation consolidés de la société.

### Garanties

TC Énergie et son partenaire pour le gazoduc Sur de Texas, IEnova, ont conjointement garantis la performance financière de l'entité qui détient le gazoduc. Les ententes de garantie comprennent une garantie et une lettre de crédit qui visent principalement la livraison de gaz naturel.

TC Énergie et son partenaire en coentreprise pour Bruce Power, BPC Generation Infrastructure Trust, ont individuellement garanti solidairement certaines obligations financières conditionnelles de Bruce Power relativement à un contrat de location, aux services contractuels et aux services de fournisseurs.

La société et ses associés dans certaines des entités qu'elle détient en partie ont soit i) conjointement et solidairement, ii) conjointement ou iii) individuellement garanti la performance financière de ces entités. Ces ententes comprennent des garanties et des lettres de crédit qui se rapportent principalement aux services de construction et au paiement des obligations. Pour certaines de ces entités, tout paiement effectué par TC Énergie, au titre des garanties précitées, supérieur à la quote-part de la société compte tenu de son degré de participation sera remboursé par ses associés.

La valeur comptable de ces garanties est incluse dans les autres passifs à long terme au bilan consolidé condensé. Les renseignements sur les garanties de la société s'établissent comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	Durée	31 mars 2022		31 décembre 2021	
		Risque éventuel <sup>1</sup>	Valeur comptable	Risque éventuel <sup>1</sup>	Valeur comptable
Sur de Texas	Diverses jusqu'en 2043	92	—	93	—
Bruce Power	Diverses jusqu'en 2023	88	—	88	—
Autres entités détenues conjointement	Diverses jusqu'en 2043	79	3	80	4
		<b>259</b>	<b>3</b>	261	4

1 Quote-part de TC Énergie à l'égard du risque estimatif actuel ou conditionnel.

## 15. ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES

### EDDV consolidées

Les EDDV consolidées de la société englobent des entités légales dans lesquelles la société est le principal bénéficiaire. À ce titre, elle a le pouvoir, par le biais de droits de vote ou de droits semblables, de prendre des décisions concernant les activités de l'EDDV qui influent le plus sur le rendement économique, notamment acheter ou vendre des actifs importants, entretenir et exploiter des actifs, contracter des dettes additionnelles ou déterminer l'orientation stratégique en matière d'exploitation de l'entité. Par ailleurs, la société a l'obligation d'assumer les pertes ou le droit de retirer les avantages de l'EDDV consolidée qui pourraient être potentiellement importants pour cette dernière.

Une part importante des actifs de la société est détenue par le biais d'EDDV dans lesquelles la société détient une participation à droits de vote de 100 %, si l'EDDV satisfait à la définition d'entreprise et que ses actifs peuvent être affectés aux besoins généraux de l'entreprise. Les EDDV consolidées pour lesquelles les actifs ne peuvent servir qu'à des fins autres que le règlement d'obligations des EDDV ou qui ne sont pas considérés comme des entreprises s'établissent comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69	72
Débiteurs	70	70
Stocks	27	28
Autres	9	13
	<b>175</b>	<b>183</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 629</b>	<b>3 672</b>
<b>Participations comptabilisées à la valeur de consolidation</b>	<b>883</b>	<b>890</b>
<b>Écart d'acquisition</b>	<b>415</b>	<b>421</b>
	<b>5 102</b>	<b>5 166</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et autres	185	232
Intérêts courus	21	17
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	29	29
	<b>235</b>	<b>278</b>
<b>Passifs réglementaires</b>	<b>67</b>	<b>66</b>
<b>Autres passifs à long terme</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Passifs d'impôts reportés</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
<b>Dette à long terme</b>	<b>1 972</b>	<b>2 025</b>
	<b>2 287</b>	<b>2 383</b>

### EDDV non consolidées

Les EDDV non consolidées de la société sont des entités légales dans lesquelles la société n'est pas le principal bénéficiaire étant donné qu'elle n'a pas le pouvoir de diriger les activités qui influent le plus sur le rendement économique de ces EDDV ou pour lesquelles elle partage ce pouvoir avec des tiers. La société fournit des capitaux à ces EDDV et reçoit des participations qui lui confèrent des droits résiduels sur les actifs une fois que les passifs ont été payés.

La valeur comptable de ces EDDV et le risque maximal de perte afférent à la participation de la société dans ces EDDV s'établissent comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 décembre 2021
<b>Risque figurant au bilan</b>		
Prêt à une société liée <sup>1</sup>	113	1
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation		
Bruce Power	4 588	4 493
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation liées à un gazoduc	1 886	1 605
Prêts à long terme à une société liée <sup>1</sup>	289	238
<b>Risque hors bilan<sup>2</sup></b>		
Coastal GasLink <sup>3</sup>	3 486	3 037
Bruce Power <sup>4</sup>	2 385	974
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation liées à un gazoduc	94	171
<b>Risque maximal de perte</b>	<b>12 841</b>	<b>10 519</b>

1 Il y a lieu de se reporter à la note 7 « Prêts à des sociétés liées » pour un complément d'information.

2 Comprend un risque éventuel maximal découlant des garanties et des engagements futurs en matière de financement.

3 Représente un montant total de 3 775 millions de dollars confirmé aux termes d'une convention de prêt subordonné établie avec Coastal GasLink LP, diminué de l'encours de 289 millions de dollars aux termes de cette convention de prêt au 31 mars 2022 (3 275 millions de dollars et 238 millions de dollars, respectivement, au 31 décembre 2021). Il y a lieu de se reporter à la note 7 « Prêts à des sociétés liées » pour un complément d'information.

4 Le 7 mars 2022, la SIERE a examiné l'estimation définitive du coût et de l'échéancier ayant été soumise en décembre 2021 pour le programme de RCP du réacteur 3 de Bruce Power. Au 31 mars 2022, le risque maximal englobait les montants devant être investis par TC Énergie aux termes du programme de RCP du réacteur 3 ainsi que l'augmentation attendue des montants à investir jusqu'en 2027 conformément au programme de gestion d'actifs.