

Mesures de calcul non conformes aux PCGR – non vérifiées

La présente section d'information supplémentaire fait référence à des mesures non conformes aux PCGR, qui ne sont pas définies de façon normalisée en vertu des PCGR et qui peuvent, par conséquent, ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Selon l'avis de la direction, ces mesures de calcul non conformes aux PCGR sont des mesures utiles de la performance et fournissent aux investisseurs de l'information supplémentaire leur permettant d'évaluer les résultats d'exploitation et les liquidités de la Compagnie. Ces mesures de calcul non conformes aux PCGR ne doivent pas être considérées isolément et ne remplacent aucunement les mesures financières préparées conformément aux PCGR.

À moins d'indication contraire, toutes les données financières contenues dans la présente section sont exprimées en dollars canadiens.

Devise constante

La présentation des résultats financiers en devise constante permet d'examiner les résultats financiers sans que soit prise en compte l'incidence des fluctuations des taux de change, ce qui facilite les comparaisons entre les périodes dans l'analyse des tendances au chapitre de la performance économique. Les mesures déclarées en devise constante sont considérées comme non conformes aux PCGR, ne sont pas définies de façon normalisée en vertu des PCGR et peuvent, par conséquent, ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres sociétés. On obtient des résultats financiers en devise constante en convertissant les résultats libellés en dollars US de la période en cours aux taux de change de la période correspondante de l'exercice précédent. Les taux de change moyens se sont établis à 1,38 \$ et à 1,24 \$ par 1,00 \$ US, respectivement, pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015.

En devise constante, le bénéfice net de la Compagnie pour les trois mois terminés le 31 mars 2016 aurait été inférieur de 57 M\$ (0,07 \$ par action après dilution).

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure de calcul non conforme aux PCGR, qui est présentée comme un indicateur supplémentaire de la performance de la Compagnie. La direction estime que les flux de trésorerie disponibles constituent une mesure utile de la performance puisqu'ils démontrent la capacité de la Compagnie de générer des flux de trésorerie pour des obligations de dette et à des fins discrétionnaires, telles que le versement de dividendes et les occasions stratégiques. La Compagnie définit les flux de trésorerie disponibles comme la différence entre les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement, rajustés pour tenir compte des variations des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions et de l'incidence des principales acquisitions, s'il y a lieu. Les flux de trésorerie disponibles ne sont pas définis de façon normalisée en vertu des PCGR et peuvent, par conséquent, ne pas être comparables aux mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

Le tableau ci-après fait le rapprochement des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation, tels que déclarés pour les trois mois terminés les 31 mars 2016 et 2015, et les flux de trésorerie disponibles :

<i>En millions</i>	Pour les trois mois terminés le 31 mars	
	2016	2015
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	1 065 \$	992 \$
Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement	(480)	(481)
<i>Flux de trésorerie nets générés, avant les activités de financement</i>	585	511
<i>Rajustement : Variation des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions</i>	(1)	10
<i>Flux de trésorerie disponibles</i>	584 \$	521 \$

Ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple

La direction est d'avis que le ratio capitaux empruntés rajustés/bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA) rajusté exprimé sous forme de multiple est une mesure utile de la solvabilité parce qu'il reflète la capacité de la Compagnie à faire face à ses obligations du service de la dette. La Compagnie calcule le ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple en divisant les capitaux empruntés rajustés par le BAIIA rajusté. La Compagnie exclut les Autres produits de son calcul du BAIIA. Cette mesure n'est pas définie de façon normalisée en vertu des PCGR et peut, par conséquent, ne pas être comparable aux mesures semblables présentées par d'autres sociétés.

<i>En millions, à moins d'indication contraire</i>	<i>Au 31 mars et pour les 12 mois terminés le 31 mars</i>	2016	2015
Capitaux empruntés ¹⁾		10 128 \$	9 366 \$
<i>Ajouter : Valeur actuelle des engagements en vertu de contrats de location-exploitation ²⁾</i>		587	644
Capitaux empruntés rajustés		10 715 \$	10 010 \$
Bénéfice d'exploitation		5 420 \$	4 867 \$
<i>Ajouter : Amortissement</i>		1 169	1 090
BAIIA (à l'exclusion des Autres produits)		6 589	5 957
<i>Ajouter : Intérêts implicites afférents aux contrats de location-exploitation</i>		28	30
BAIIA rajusté		6 617 \$	5 987 \$
Ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple (fois)		1,62	1,67

1) *En raison de l'adoption rétrospective d'une nouvelle norme comptable au quatrième trimestre de 2015, le solde des capitaux empruntés des périodes antérieures a été reclassé et le ratio financier correspondant a été retraité. Voir la Note 2, Recommandations comptables récentes, des États financiers consolidés annuels de 2015 de la Compagnie pour de plus amples renseignements.*

2) *Les engagements en vertu de contrats de location-exploitation ont été actualisés à l'aide du taux d'intérêt implicite de la Compagnie pour chaque période présentée.*

La diminution du ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple de la Compagnie au 31 mars 2016, par rapport à la période correspondante de 2015, s'explique principalement par la hausse du bénéfice d'exploitation réalisé pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2016, par rapport à la même période en 2015, neutralisée en partie par un accroissement du niveau d'endettement au 31 mars 2016, découlant de l'émission nette de titres d'emprunt et du niveau plus faible du taux de change du dollar CA par rapport au dollar US.