



## Le chemin de fer de l'Amérique du Nord

### COMMUNIQUÉ

## Le CN déclare un bénéfice net de 664 M\$ CA, ou 1,52 \$ CA par action après dilution, au TR3 2012

**Le BPA dilué a augmenté de 10 % au TR3 2012 par rapport au BPA dilué rajusté de 1,38 \$ CA au TR3 2011 <sup>1)</sup>**

**MONTREAL, le 22 octobre 2012** — Le CN (TSX : CNR) (NYSE : CNI) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers et d'exploitation pour le troisième trimestre et les neuf mois terminés le 30 septembre 2012.

### Points saillants du TR3 2012

- Le bénéfice net s'est établi à 664 M\$ CA, ou 1,52 \$ CA par action après dilution, par rapport à un bénéfice net de 659 M\$ CA, ou 1,46 \$ CA par action après dilution, au trimestre correspondant de l'année dernière.
- Le bénéfice par action (BPA) dilué a augmenté de 10 % au TR3 2012 par rapport au BPA dilué rajusté de 1,38 \$ CA réalisé au trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui excluait un gain après impôts de 0,08 \$ CA par action après dilution sur la vente de la majeure partie des actifs de l'IC RailMarine Terminal Company au TR3 2011. <sup>1)</sup>
- Les produits d'exploitation du dernier trimestre ont augmenté de 8 % pour se chiffrer à 2 497 M\$ CA, les tonnes-milles commerciales ont connu une hausse de 7 % et le nombre de wagons complets s'est accru de 3 %.
- Le bénéfice d'exploitation a augmenté de 5 % pour s'établir à 985 M\$ CA.
- Le ratio d'exploitation a augmenté de 1,3 point pour s'établir à 60,6 %.
- Les flux de trésorerie disponibles pour les neuf premiers mois de 2012 se sont établis à 1 036 M\$ CA, ce qui tient compte de l'incidence de contributions volontaires totalisant 450 M\$ CA à la caisse de retraite au TR1 2012, comparativement à des flux de trésorerie disponibles de 1 328 M\$ CA pour la période correspondante de 2011. <sup>1)</sup>

Claude Mongeau, président-directeur général, a déclaré : « L'attention apportée par le CN à l'excellence en matière d'exploitation et de service a permis à la Compagnie de réaliser une solide performance au troisième trimestre, avec une croissance des produits d'exploitation de tous nos secteurs d'activité et une amélioration marquée de la plupart de nos indicateurs de mesure clés au niveau des opérations. »

« Les Produits pétroliers et chimiques arrivent en tête, leurs produits d'exploitation ayant augmenté de 15 % surtout à cause de l'accroissement des envois de pétrole brut en provenance de l'Ouest canadien. Le volume de pétrole brut transporté par le CN pendant le trimestre est passé à un rythme annualisé de 40 000 wagons. »

« Nous avons continué d'améliorer le service et nous avons pu faire de réels progrès en ce qui concerne nos indicateurs de mesure clés liés à la vitesse, à l'efficacité et à la sécurité dans notre réseau. »

M. Mongeau a également dit : « Tout en demeurant prudents au sujet de la vigueur de l'économie, nous voyons des occasions continues d'assurer la croissance de nos affaires à long terme. Dans le cadre de son plan de collaboration dans la chaîne d'approvisionnement, le CN prévoit accroître ses produits d'exploitation à un rythme légèrement plus rapide que celui de l'économie nord-américaine en général, et soutenir cette croissance à faible coût marginal. »

### **Nouveau programme de rachat d'actions du CN**

M. Mongeau a déclaré : « Compte tenu de notre solide bilan et des attentes à l'égard de la création continue de valeur pour les actionnaires, nous sommes heureux d'annoncer que le Conseil d'administration du CN a approuvé un nouveau programme de rachat d'actions jusqu'à 1,4 G\$ CA en actions ordinaires. Ce programme sera réalisé dans le cadre d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités afin de racheter, pour annulation, jusqu'à 18 millions d'actions. »

### **Incidence du taux de change sur les résultats**

Bien que le CN déclare ses résultats en dollars CA, une part importante de ses produits et de ses charges est libellée en dollars US; les résultats de la Compagnie sont donc affectés par les fluctuations des taux de change. Sur une base de devise constante, qui exclut l'incidence des fluctuations des taux de change, le bénéfice net du CN pour le TR3 et les neuf premiers mois de 2012 aurait été moins élevé de 8 M\$ CA, ou 0,02 \$ CA par action après dilution, et de 25 M\$ CA, ou 0,06 \$ CA par action après dilution, respectivement. <sup>1)</sup>

### **Produits d'exploitation, volumes de trafic et charges du TR3 2012**

La hausse de 8 % des produits d'exploitation au troisième trimestre s'explique principalement par l'accroissement des volumes de marchandises, attribuable en partie à la croissance des économies nord-américaine et asiatique et à la performance supérieure aux conditions du marché affichée par la Compagnie dans un certain nombre de segments, par des augmentations de tarifs marchandises, ainsi que par les répercussions positives de la conversion en dollars CA plus faibles des produits d'exploitation libellés en dollars US.

Une augmentation des produits d'exploitation a été enregistrée dans les groupes Produits pétroliers et chimiques (15 %), Charbon (13 %), Produits céréaliers et engrais (10 %), Véhicules automobiles (9 %), Métaux et minéraux (7 %), Intermodal (6 %), et Produits forestiers (3 %).

Les tonnes-milles commerciales, qui mesurent le poids et la distance relatifs des marchandises transportées par le CN, ont augmenté de 7 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Les produits marchandises ferroviaires par tonne-mille commerciale – une mesure de rendement correspondant aux produits d'exploitation provenant du déplacement d'une tonne de marchandises sur une distance d'un mille – ont augmenté de 2 % par rapport au TR3 2011, en raison des hausses de tarifs marchandises et des répercussions positives de la conversion du dollar CA plus faible, facteurs en partie neutralisés par un supplément carburant moins élevé et un accroissement de la longueur moyenne des parcours.

Les charges d'exploitation au TR3 ont augmenté de 10 % et se sont chiffrées à 1 512 M\$ CA, en raison principalement de la hausse des charges inscrites aux postes Main-d'œuvre et avantages sociaux et Services acquis et matière, et de l'augmentation du coût du carburant lié au volume.

### **Énoncés prospectifs**

Certains renseignements contenus dans le présent communiqué constituent des « énoncés prospectifs » au sens de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et aux termes des lois canadiennes régissant le commerce des valeurs mobilières. Le CN met le lecteur en garde contre le fait que ces énoncés, de par leur caractère prospectif, impliquent des risques, des incertitudes et des hypothèses. La Compagnie met le lecteur en garde contre le fait que ses hypothèses pourraient ne pas s'avérer et qu'en raison de la conjoncture économique actuelle, ces hypothèses, qui étaient raisonnables au moment où elles ont été formulées, comportent un degré plus élevé d'incertitude. Ces énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de la performance future et impliquent des risques connus ou non, des incertitudes et d'autres éléments susceptibles de modifier, de façon importante, les résultats réels ou la performance réelle de la Compagnie ou du secteur ferroviaire par rapport aux perspectives ou aux résultats futurs ou à la performance future implicites dans ces énoncés. Dans la mesure où le CN a fourni des lignes directrices correspondant à des mesures non conformes aux PCGR, il est possible que la Compagnie ne puisse pas fournir de rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR en raison de variables inconnues et d'incertitudes quant aux résultats futurs. Les principales hypothèses utilisées pour déterminer les renseignements prospectifs sont décrites ci-dessous.

### **Principales hypothèses**

*Le CN demeure à l'aise quant aux lignes directrices financières qu'il a présentées le 25 juillet 2012 dans son communiqué sur les résultats financiers et d'exploitation du TR2 2012. Le CN prévoit atteindre une croissance de jusqu'à 15 % du BPA dilué rajusté pour l'exercice 2012, par rapport au BPA dilué rajusté de 4,84 \$ CA réalisé en 2011. De plus, le CN prévoit générer des flux de trésorerie disponibles d'environ 1 G\$ CA pour l'exercice 2012 – en tenant compte de la possibilité d'une cotisation volontaire additionnelle de 250 M\$ CA aux régimes de retraite au quatrième trimestre.<sup>1)</sup>*

*Les perspectives du CN pour 2012 reposent sur un certain nombre d'hypothèses relatives à l'économie et au marché. La Compagnie prévoit que la production industrielle nord-américaine connaîtra une augmentation d'environ 3,0 % en 2012. Le CN s'attend également à ce qu'environ 750 000 unités résidentielles soient mises en chantier aux États-Unis et à ce qu'approximativement 14,5 millions de véhicules automobiles soient vendus dans ce pays pendant l'année. De plus, le CN prévoit que la campagne agricole 2012-2013 aux États-Unis sera de beaucoup inférieure à la moyenne quinquennale et que la campagne agricole 2012-2013 au Canada y sera légèrement supérieure. Du fait des hypothèses ci-dessus, le CN s'attend à une augmentation du nombre de wagons complets se situant vers le milieu d'une fourchette de croissance à un chiffre ainsi qu'une amélioration continue supérieure au taux d'inflation au chapitre des prix. Le CN s'attend aussi à ce que le taux de change entre les devises canadienne et américaine se situe autour de la parité en 2012 et à ce que le prix du baril de pétrole brut (West Texas Intermediate) soit d'environ 95 \$ US pour l'exercice. En 2012, le CN planifie affecter quelque 1,8 G\$ CA à des programmes d'immobilisations, dont plus de 1 G\$ CA à l'infrastructure ferroviaire en vue de maintenir la sécurité et la fluidité du réseau ferroviaire. De plus, la Compagnie investira dans des projets visant à soutenir un certain nombre d'initiatives en matière de productivité et de croissance.*

Les facteurs de risque importants qui pourraient avoir une incidence sur les énoncés prospectifs comprennent, sans en exclure d'autres, les effets de la conjoncture économique et commerciale générale, la concurrence dans le secteur, l'inflation, les fluctuations monétaires et des taux d'intérêt, les variations de prix du carburant, les nouvelles dispositions législatives et (ou) réglementaires, la conformité aux lois et règlements sur l'environnement, les mesures prises par les organismes de réglementation, les différents événements qui pourraient perturber l'exploitation, y compris les événements naturels comme les intempéries, les sécheresses, les inondations et les tremblements de terre, les négociations syndicales et les interruptions de travail, les réclamations liées à l'environnement, les incertitudes liées aux enquêtes, aux poursuites ou aux autres types de réclamations et de litiges, les risques et obligations résultant de déraillements, de même que les autres risques décrits de temps à autre de façon détaillée dans des rapports déposés par le CN auprès des organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis. On pourra trouver un résumé des principaux facteurs de risque dans la section « Rapport de gestion » des rapports annuels et intermédiaires du CN ainsi que dans la Notice annuelle et le formulaire 40-F déposés par la Compagnie auprès des organismes de réglementation du commerce des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis et qui sont accessibles sur le site Web du CN.

Le CN ne peut être tenu de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements futurs ou de changements de situations ou de prévisions, à moins que ne l'exigent les lois canadiennes applicables sur le commerce des valeurs mobilières. Si le CN décidait de mettre à jour un énoncé prospectif, il ne faudrait pas en conclure qu'il fera d'autres mises à jour relatives à cet énoncé, à des questions connexes ou à tout autre énoncé de nature prospective.

- 1) Veuillez vous reporter à l'analyse et au rapprochement des mesures de la performance rajustées non conformes aux PCGR, dans la section complémentaire ci-jointe portant sur les mesures de calcul non conformes aux PCGR.

Couvrant le Canada et le centre des États-Unis, de l'Atlantique au Pacifique et jusqu'au golfe du Mexique, le réseau du CN – la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et ses filiales ferroviaires actives – dessert les ports de Vancouver et Prince Rupert, en Colombie-Britannique, Montréal, Halifax, La Nouvelle-Orléans, et Mobile, en Alabama, ainsi que les grandes régions métropolitaines de Toronto, Buffalo, Chicago, Detroit, Duluth-Superior, au Minnesota et au Wisconsin, Green Bay, au Wisconsin, Minneapolis-St. Paul, Memphis, et Jackson, au Mississippi. Il a en outre des liaisons avec toutes les régions de l'Amérique du Nord. Pour de plus amples renseignements sur le CN, visitez le site Web de la Compagnie à l'adresse [www.cn.ca](http://www.cn.ca).

- 30 -

**Sources :**

**Médias**

Louis-Antoine Paquin  
Directeur  
Communications d'entreprise  
514 399-6450

**Investisseurs**

Robert Noorigian  
Vice-président  
Relations avec les investisseurs  
514 399-0052