

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS (PCGR aux États-Unis) – non vérifié**

(En millions, sauf les données relatives au bénéfice par action)

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
Produits d'exploitation	2 534 \$	2 377 \$	9 920 \$	9 028 \$
Charges d'exploitation				
Main-d'œuvre et avantages sociaux	463	511	1 952	1 812
Services acquis et matières	340	295	1 248	1 120
Carburant	400	382	1 524	1 412
Amortissement	237	231	924	884
Location de matériel	64	63	249	228
Risques divers et autres	108	56	338	276
Total – Charges d'exploitation	1 612	1 538	6 235	5 732
Bénéfice d'exploitation	922	839	3 685	3 296
Intérêts débiteurs	(86)	(85)	(342)	(341)
Autres produits (pertes)	(5)	21	315	401
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	831	775	3 658	3 356
Charge d'impôts sur les bénéfices	(221)	(183)	(978)	(899)
<b>Bénéfice net</b>	<b>610 \$</b>	<b>592 \$</b>	<b>2 680 \$</b>	<b>2 457 \$</b>
<b>Bénéfice par action</b>				
De base	1,42 \$	1,33 \$	6,15 \$	5,45 \$
Dilué	1,41 \$	1,32 \$	6,12 \$	5,41 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>				
En circulation	430,3	444,3	435,6	451,1
Dilué	432,0	447,3	437,7	454,4

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés, exprimés en dollars canadiens et dressés selon les principes comptables généralement reconnus aux États-Unis (PCGR aux É.-U.), contiennent tous les rajustements (constitués de montants courus normaux récurrents) nécessaires pour présenter fidèlement la situation financière de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (la Compagnie) au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, et les résultats de son exploitation, le bénéfice global, l'évolution de l'avoir des actionnaires et les flux de trésorerie pour les trois mois et les exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011. Ces états financiers consolidés ont été préparés selon des conventions comptables conformes à celles qui ont été utilisées pour dresser les États financiers consolidés annuels de la Compagnie pour 2012 et devraient être lus conjointement avec ces États financiers, les Notes afférentes à ces États financiers et le Rapport de gestion.

## COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

**ÉTAT CONSOLIDÉ DU BÉNÉFICE GLOBAL (PCGR aux États-Unis) – non vérifié***(En millions)*

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
Bénéfice net	610 \$	592 \$	2 680 \$	2 457 \$
<b>Autre bénéfice (perte) global(e)</b>				
Gain (perte) de change sur :				
Conversion de l'investissement net dans les établissements à l'étranger	71	(185)	(128)	130
Conversion de la dette à long terme libellée en dollar US et désignée comme couverture de change relativement à l'investissement net dans les filiales aux É.-U.	(66)	180	123	(122)
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite :				
Perte actuarielle nette reconnue durant l'exercice	(660)	(1 541)	(660)	(1 541)
Coût des prestations au titre des services passés reconnu durant l'exercice	(6)	(28)	(6)	(28)
Amortissement de la perte actuarielle nette incluse dans le coût (produit) net des prestations	27	2	119	8
Amortissement du coût des prestations au titre des services passés inclus dans le coût (produit) net des prestations	2	2	7	4
Instruments dérivés	-	(1)	-	(2)
Autre perte globale avant impôts sur les bénéfices	(632)	(1 571)	(545)	(1 551)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	178	379	127	421
Autre perte globale	(454)	(1 192)	(418)	(1 130)
<b>Bénéfice (perte) global(e)</b>	<b>156 \$</b>	<b>(600) \$</b>	<b>2 262 \$</b>	<b>1 327 \$</b>

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA  
**BILAN CONSOLIDÉ (PCGR aux États-Unis) – non vérifié**

(En millions)

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>Actif</b>		
<b>Actif à court terme :</b>		
Trésorerie et équivalents	155 \$	101 \$
Liquidités et équivalents de trésorerie soumis à restrictions	521	499
Débiteurs	831	820
Matières et fournitures	230	201
Impôts reportés et à recouvrer	43	122
Autres	89	105
<b>Total – Actif à court terme</b>	<b>1 869</b>	<b>1 848</b>
Immobilisations	24 541	23 917
Actif incorporel et autres actifs	249	261
<b>Total – Actif</b>	<b>26 659 \$</b>	<b>26 026 \$</b>
<b>Passif et avoir des actionnaires</b>		
<b>Passif à court terme :</b>		
Créditeurs et autres	1 626 \$	1 580 \$
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	577	135
<b>Total – Passif à court terme</b>	<b>2 203</b>	<b>1 715</b>
Impôts reportés	5 555	5 333
Régimes de retraite et d'avantages complémentaires de retraite, déduction faite de la tranche à court terme	784	1 095
Autres passifs et crédits reportés	776	762
Dette à long terme	6 323	6 441
<b>Avoir des actionnaires :</b>		
Actions ordinaires	4 108	4 141
Autre perte globale cumulée	(3 257)	(2 839)
Bénéfices non répartis	10 167	9 378
<b>Total – Avoir des actionnaires</b>	<b>11 018</b>	<b>10 680</b>
<b>Total – Passif et avoir des actionnaires</b>	<b>26 659 \$</b>	<b>26 026 \$</b>

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés, exprimés en dollars canadiens et dressés selon les PCGR aux É.-U., contiennent tous les rajustements (constitués de montants courus normaux récurrents) nécessaires pour présenter fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, et les résultats de son exploitation, le bénéfice global, l'évolution de l'avoir des actionnaires et les flux de trésorerie pour les trois mois et les exercices terminés les 31 décembre 2012 et 2011. Ces états financiers consolidés ont été préparés selon des conventions comptables conformes à celles qui ont été utilisées pour dresser les États financiers consolidés annuels de la Compagnie pour 2012 et devraient être lus conjointement avec ces États financiers, les Notes afférentes à ces États financiers et le Rapport de gestion.

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES (PCGR aux États-Unis) – non vérifié

(En millions)

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
<b>Actions ordinaires <sup>1)</sup></b>				
Solde au début de la période	4 120 \$	4 149 \$	4 141 \$	4 252 \$
Options d'achat d'actions levées et autres	23	24	128	74
Programmes de rachat d'actions	(35)	(32)	(161)	(185)
Solde à la fin de la période	4 108 \$	4 141 \$	4 108 \$	4 141 \$
<b>Autre perte globale cumulée</b>				
Solde au début de la période	(2 803) \$	(1 647) \$	(2 839) \$	(1 709) \$
Autre perte globale	(454)	(1 192)	(418)	(1 130)
Solde à la fin de la période	(3 257) \$	(2 839) \$	(3 257) \$	(2 839) \$
<b>Bénéfices non répartis</b>				
Solde au début de la période	9 988 \$	9 154 \$	9 378 \$	8 741 \$
Bénéfice net	610	592	2 680	2 457
Programmes de rachat d'actions	(270)	(224)	(1 239)	(1 235)
Dividendes	(161)	(144)	(652)	(585)
Solde à la fin de la période	10 167 \$	9 378 \$	10 167 \$	9 378 \$

1) Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2012, la Compagnie a émis 0,5 million et 3,2 millions d'actions ordinaires, respectivement, découlant de la levée d'options d'achat d'actions et a racheté 3,6 millions et 16,9 millions d'actions ordinaires, respectivement, en vertu de ses programmes de rachat d'actions. Au 31 décembre 2012, la Compagnie avait 428,4 millions d'actions ordinaires en circulation.

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

**ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE (PCGR aux États-Unis) – non vérifié**

(En millions)

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	610 \$	592 \$	2 680 \$	2 457 \$
Rajustements visant à rapprocher le bénéfice net des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation :				
Amortissement	237	231	924	884
Impôts reportés	120	204	451	531
Gain sur la cession d'immobilisations	-	-	(281)	(348)
Variations des actifs et des passifs d'exploitation :				
Débiteurs	17	(34)	(20)	(51)
Matières et fournitures	43	70	(30)	11
Créditeurs et autres	(11)	(68)	129	34
Autres actifs à court terme	(7)	(11)	(13)	(2)
Régimes de retraite et autres, nets	(285)	(393)	(780)	(540)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>	<b>724</b>	<b>591</b>	<b>3 060</b>	<b>2 976</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations	(610)	(613)	(1 731)	(1 625)
Cession d'immobilisations	-	-	311	369
Variation des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions	(3)	(10)	(22)	(499)
Autres, nets	16	4	21	26
<b>Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement</b>	<b>(597)</b>	<b>(619)</b>	<b>(1 421)</b>	<b>(1 729)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Émission de dette	493	1 165	2 354	1 361
Remboursement de dette	(195)	(858)	(2 001)	(1 083)
Émission d'actions ordinaires découlant de la levée d'options d'achat d'actions et avantages fiscaux excédentaires connexes réalisés	20	21	117	77
Rachat d'actions ordinaires	(305)	(256)	(1 400)	(1 420)
Dividendes versés	(161)	(144)	(652)	(585)
<b>Flux de trésorerie nets utilisés par les activités de financement</b>	<b>(148)</b>	<b>(72)</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(1 650)</b>
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents libellés en dollars US	1	9	(3)	14
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents</b>	<b>(20)</b>	<b>(91)</b>	<b>54</b>	<b>(389)</b>
Trésorerie et équivalents au début de la période	175	192	101	490
<b>Trésorerie et équivalents à la fin de la période</b>	<b>155 \$</b>	<b>101 \$</b>	<b>155 \$</b>	<b>101 \$</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>				
Encaissements nets provenant de clients et autres	2 481 \$	2 336 \$	9 877 \$	8 995 \$
Paiements nets aux titres suivants :				
Services aux employés, fournisseurs et autres charges	(1 239)	(1 092)	(5 241)	(4 643)
Intérêts	(89)	(80)	(364)	(329)
Blessures corporelles et autres réclamations	(22)	(49)	(79)	(97)
Régimes de retraite	(257)	(365)	(844)	(468)
Impôts sur les bénéfices	(150)	(159)	(289)	(482)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>	<b>724 \$</b>	<b>591 \$</b>	<b>3 060 \$</b>	<b>2 976 \$</b>

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA

**QUELQUES STATISTIQUES FERROVIAIRES (PCGR aux États-Unis) – non vérifiées**

	Pour les trois mois		Pour l'exercice	
	terminés le 31 décembre		terminé le 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
<b>Statistiques d'exploitation</b>				
Produits marchandises ferroviaires (en millions de dollars)	2 280	2 132	8 938	8 111
Tonnes-milles brutes (TMB) (en millions)	97 873	92 128	383 754	357 927
Tonnes-milles commerciales (TMC) (en millions)	52 124	48 156	201 496	187 753
Wagons complets (en milliers)	1 270	1 232	5 059	4 873
Milles de parcours (Canada et États-Unis) <sup>1)</sup>	20 100	20 000	20 100	20 000
Effectif à la fin de la période	23 430	23 339	23 430	23 339
Effectif moyen de la période	23 532	23 433	23 466	23 079

**Productivité**

Ratio d'exploitation (%)	63,6	64,7	62,9	63,5
Produits marchandises ferroviaires par TMC (en cents)	4,37	4,43	4,44	4,32
Produits marchandises ferroviaires par wagon complet (en dollars)	1 795	1 731	1 767	1 664
Charges d'exploitation par TMB (en cents)	1,65	1,67	1,62	1,60
Charge de main-d'œuvre et d'avantages sociaux par TMB (en cents)	0,47	0,55	0,51	0,51
TMB par effectif moyen (en milliers)	4 159	3 932	16 354	15 509
Carburant diesel consommé (en millions de gallons US)	99,9	94,3	388,7	367,7
Prix moyen du carburant (en dollars/gallon US)	3,53	3,55	3,47	3,39
TMB par gallon US de carburant consommé	980	977	987	973

**Indicateurs de sécurité**

Taux de fréquence des blessures par 200 000 heures-personnes <sup>2)</sup>	1,34	1,32	1,31	1,55
Taux d'accidents par million de trains-milles <sup>2)</sup>	1,77	1,96	2,10	2,25

**Ratio financier**

Ratio capitaux empruntés/capitaux investis (% à la fin de la période) <sup>3)</sup>	38,5	38,1	38,5	38,1
---	------	------	------	------

1) Arrondis à la tranche de cent milles la plus proche.

2) Selon les critères de divulgation de la Federal Railroad Administration (FRA).

3) Le ratio capitaux empruntés/capitaux investis représente la dette à long terme totale plus la tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an, divisée par la somme de la dette totale et de l'avoir des actionnaires.

Certains chiffres comparatifs de 2011 ont été retraités pour respecter la présentation adoptée en 2012. De telles données statistiques et les mesures de productivité connexes sont établies à partir des données estimées alors connues et elles peuvent être modifiées lorsque de l'information plus complète devient disponible.

COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA  
**RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES (PCGR aux États-Unis) – non vérifiés**

	Pour les trois mois terminés le 31 décembre				Pour l'exercice terminé le 31 décembre			
	2012	2011	Variation en % fav. (défav.)	Variation en % en devise constante fav. (défav.) <sup>1)</sup>	2012	2011	Variation en % fav. (défav.)	Variation en % en devise constante fav. (défav.) <sup>1)</sup>
<b>Produits d'exploitation (en millions de dollars)</b>								
Produits pétroliers et chimiques	427	377	13 %	16 %	1 640	1 420	15 %	15 %
Métaux et minéraux	274	278	(1 %)	1 %	1 133	1 006	13 %	12 %
Produits forestiers	323	329	(2 %)	-	1 331	1 270	5 %	4 %
Charbon	171	149	15 %	17 %	712	618	15 %	15 %
Produits céréaliers et engrais	459	413	11 %	13 %	1 590	1 523	4 %	4 %
Intermodal	498	464	7 %	8 %	1 994	1 790	11 %	11 %
Véhicules automobiles	128	122	5 %	7 %	538	484	11 %	10 %
<b>Total – Produits marchandises ferroviaires</b>	<b>2 280</b>	<b>2 132</b>	<b>7 %</b>	<b>9 %</b>	<b>8 938</b>	<b>8 111</b>	<b>10 %</b>	<b>10 %</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>254</b>	<b>245</b>	<b>4 %</b>	<b>5 %</b>	<b>982</b>	<b>917</b>	<b>7 %</b>	<b>6 %</b>
<b>Total – Produits d'exploitation</b>	<b>2 534</b>	<b>2 377</b>	<b>7 %</b>	<b>8 %</b>	<b>9 920</b>	<b>9 028</b>	<b>10 %</b>	<b>9 %</b>
<b>Tonnes-milles commerciales (en millions)</b>								
Produits pétroliers et chimiques	10 154	8 532	19 %	19 %	37 449	32 962	14 %	14 %
Métaux et minéraux	5 000	5 119	(2 %)	(2 %)	20 236	18 899	7 %	7 %
Produits forestiers	7 141	7 345	(3 %)	(3 %)	29 674	29 336	1 %	1 %
Charbon	5 754	4 685	23 %	23 %	23 570	19 980	18 %	18 %
Produits céréaliers et engrais	12 826	11 900	8 %	8 %	45 417	45 468	-	-
Intermodal	10 614	9 950	7 %	7 %	42 396	38 563	10 %	10 %
Véhicules automobiles	635	625	2 %	2 %	2 754	2 545	8 %	8 %
<b>Total</b>	<b>52 124</b>	<b>48 156</b>	<b>8 %</b>	<b>8 %</b>	<b>201 496</b>	<b>187 753</b>	<b>7 %</b>	<b>7 %</b>
<b>Produits marchandises ferroviaires/TMC (en cents)</b>								
<b>Total des produits marchandises ferroviaires par TMC</b>	<b>4,37</b>	<b>4,43</b>	<b>(1 %)</b>	<b>-</b>	<b>4,44</b>	<b>4,32</b>	<b>3 %</b>	<b>2 %</b>
<b>Groupes marchandises :</b>								
Produits pétroliers et chimiques	4,21	4,42	(5 %)	(3 %)	4,38	4,31	2 %	1 %
Métaux et minéraux	5,48	5,43	1 %	3 %	5,60	5,32	5 %	4 %
Produits forestiers	4,52	4,48	1 %	3 %	4,49	4,33	4 %	3 %
Charbon	2,97	3,18	(7 %)	(5 %)	3,02	3,09	(2 %)	(3 %)
Produits céréaliers et engrais	3,58	3,47	3 %	5 %	3,50	3,35	4 %	4 %
Intermodal	4,69	4,66	1 %	2 %	4,70	4,64	1 %	1 %
Véhicules automobiles	20,16	19,52	3 %	6 %	19,54	19,02	3 %	2 %
<b>Wagons complets (en milliers)</b>								
Produits pétroliers et chimiques	150	139	8 %	8 %	594	560	6 %	6 %
Métaux et minéraux	246	261	(6 %)	(6 %)	1 024	1 013	1 %	1 %
Produits forestiers	109	109	-	-	445	443	-	-
Charbon	103	110	(6 %)	(6 %)	435	464	(6 %)	(6 %)
Produits céréaliers et engrais	171	152	13 %	13 %	597	592	1 %	1 %
Intermodal	437	408	7 %	7 %	1 742	1 584	10 %	10 %
Véhicules automobiles	54	53	2 %	2 %	222	217	2 %	2 %
<b>Total</b>	<b>1 270</b>	<b>1 232</b>	<b>3 %</b>	<b>3 %</b>	<b>5 059</b>	<b>4 873</b>	<b>4 %</b>	<b>4 %</b>
<b>Produits marchandises ferroviaires/wagon complet (en dollars)</b>								
<b>Total des produits marchandises ferroviaires par wagon complet</b>	<b>1 795</b>	<b>1 731</b>	<b>4 %</b>	<b>6 %</b>	<b>1 767</b>	<b>1 664</b>	<b>6 %</b>	<b>6 %</b>
<b>Groupes marchandises :</b>								
Produits pétroliers et chimiques	2 847	2 712	5 %	7 %	2 761	2 536	9 %	8 %
Métaux et minéraux	1 114	1 065	5 %	7 %	1 106	993	11 %	10 %
Produits forestiers	2 963	3 018	(2 %)	-	2 991	2 867	4 %	4 %
Charbon	1 660	1 355	23 %	25 %	1 637	1 332	23 %	22 %
Produits céréaliers et engrais	2 684	2 717	(1 %)	1 %	2 663	2 573	3 %	3 %
Intermodal	1 140	1 137	-	1 %	1 145	1 130	1 %	1 %
Véhicules automobiles	2 370	2 302	3 %	5 %	2 423	2 230	9 %	8 %

1) Veuillez vous reporter à la section d'information supplémentaire intitulée Mesures de calcul non conformes aux PCGR pour l'explication de cette mesure non conforme aux PCGR.

De telles données statistiques et les mesures de productivité connexes sont établies à partir de données estimées alors connues et elles peuvent être modifiées lorsque de l'information plus complète devient disponible.

**COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA**  
**MESURES DE CALCUL NON CONFORMES AUX PCGR – non vérifiées**

**Mesures de la performance rajustées**

Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2012, la Compagnie a déclaré un bénéfice net rajusté de 610 M\$, ou 1,41 \$ par action après dilution, et de 2 456 M\$, ou 5,61 \$ par action après dilution, respectivement. Les données rajustées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012 excluent un gain de 281 M\$, ou 252 M\$ après impôts (0,57 \$ par action après dilution), sur la cession d'un tronçon de la subdivision de Bala et d'un tronçon de la subdivision d'Oakville, comprenant la voie et le chemin de roulement et certaines ententes visant les voyageurs; ces données excluent également une charge nette d'impôts de 28 M\$ (0,06 \$ par action après dilution), constituée d'une charge d'impôt de 35 M\$ découlant d'une augmentation des taux provinciaux d'impôts sur les sociétés qui a été compensée en partie par un recouvrement d'impôts de 7 M\$ résultant de la restructuration du capital d'un investissement à l'étranger.

Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2011, la Compagnie a déclaré un bénéfice net rajusté de 581 M\$, ou 1,30 \$ par action après dilution, et de 2 194 M\$, ou 4,84 \$ par action après dilution, respectivement. Les données rajustées pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2011 excluent un recouvrement d'impôts de 11 M\$ (0,02 \$ par action après dilution) relié à certains coûts du carburant attribués à la consommation de carburant de diverses filiales en propriété exclusive au cours de périodes antérieures. Les données rajustées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 excluent également une charge nette d'impôts de 40 M\$ (0,08 \$ par action après dilution) découlant de l'adoption de taux d'impôts étatiques sur les sociétés révisés et d'autres révisions législatives en matière d'impôt étatique, un gain de 288 M\$, ou 254 M\$ après impôts (0,55 \$ par action après dilution), sur la cession d'un tronçon de la subdivision de Kingston de la Compagnie, comprenant la voie et le chemin de roulement et certaines ententes visant les voyageurs, et un gain de 60 M\$, ou 38 M\$ après impôts (0,08 \$ par action après dilution), sur la cession de la majeure partie des actifs de l'IC RailMarine Terminal Company.

La direction est d'avis que le bénéfice net rajusté et le bénéfice par action rajusté sont des mesures utiles de calcul de la performance qui peuvent faciliter les comparaisons entre les périodes, puisqu'elles excluent des éléments qui ne résultent pas nécessairement des activités quotidiennes de la Compagnie et qui pourraient fausser l'analyse des tendances au chapitre de la performance économique. Toutefois, l'exclusion de tels éléments dans le bénéfice net rajusté et le bénéfice par action rajusté ne signifie pas qu'ils sont nécessairement non récurrents. Ces mesures rajustées 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. Il est conseillé au lecteur de prendre connaissance de toute l'information présentée dans les États financiers consolidés annuels, les Notes afférentes et le Rapport de gestion de la Compagnie pour 2012. Les tableaux ci-après font le rapprochement du bénéfice net et du bénéfice par action, tels que déclarés pour les trois mois et l'exercice terminés les 31 décembre 2012 et 2011, et des mesures de la performance rajustées indiquées aux présentes.

<i>En millions, sauf les données relatives au bénéfice par action</i>	Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2012			Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012		
	Déclaré	Rajustements	Rajusté	Déclaré	Rajustements	Rajusté
Produits d'exploitation	2 534 \$	- \$	2 534 \$	9 920 \$	- \$	9 920 \$
Charges d'exploitation	1 612	-	1 612	6 235	-	6 235
Bénéfice d'exploitation	922	-	922	3 685	-	3 685
Intérêts débiteurs	(86)	-	(86)	(342)	-	(342)
Autres produits (pertes)	(5)	-	(5)	315	(281)	34
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	831	-	831	3 658	(281)	3 377
Charge d'impôts sur les bénéfices	(221)	-	(221)	(978)	57	(921)
<b>Bénéfice net</b>	<b>610 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>610 \$</b>	<b>2 680 \$</b>	<b>(224) \$</b>	<b>2 456 \$</b>
<b>Ratio d'exploitation</b>	<b>63,6 %</b>		<b>63,6 %</b>	<b>62,9 %</b>		<b>62,9 %</b>
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>26,6 %</b>		<b>26,6 %</b>	<b>26,7 %</b>		<b>27,3 %</b>
<b>Bénéfice de base par action</b>	<b>1,42 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1,42 \$</b>	<b>6,15 \$</b>	<b>(0,51) \$</b>	<b>5,64 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action</b>	<b>1,41 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1,41 \$</b>	<b>6,12 \$</b>	<b>(0,51) \$</b>	<b>5,61 \$</b>

**COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA**  
**MESURES DE CALCUL NON CONFORMES AUX PCGR – non vérifiées**

<i>En millions, sauf les données relatives au bénéfice par action</i>	Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2011			Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011		
	Déclaré	Rajustements	Rajusté	Déclaré	Rajustements	Rajusté
Produits d'exploitation	2 377 \$	- \$	2 377 \$	9 028 \$	- \$	9 028 \$
Charges d'exploitation	1 538	-	1 538	5 732	-	5 732
Bénéfice d'exploitation	839	-	839	3 296	-	3 296
Intérêts débiteurs	(85)	-	(85)	(341)	-	(341)
Autres produits	21	-	21	401	(348)	53
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices	775	-	775	3 356	(348)	3 008
Charge d'impôts sur les bénéfices	(183)	(11)	(194)	(899)	85	(814)
<b>Bénéfice net</b>	<b>592 \$</b>	<b>(11) \$</b>	<b>581 \$</b>	<b>2 457 \$</b>	<b>(263) \$</b>	<b>2 194 \$</b>
<b>Ratio d'exploitation</b>	<b>64,7 %</b>		<b>64,7 %</b>	<b>63,5 %</b>		<b>63,5 %</b>
<b>Taux d'imposition effectif</b>	<b>23,6 %</b>		<b>25,0 %</b>	<b>26,8 %</b>		<b>27,1 %</b>
<b>Bénéfice de base par action</b>	<b>1,33 \$</b>	<b>(0,02) \$</b>	<b>1,31 \$</b>	<b>5,45 \$</b>	<b>(0,57) \$</b>	<b>4,88 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action</b>	<b>1,32 \$</b>	<b>(0,02) \$</b>	<b>1,30 \$</b>	<b>5,41 \$</b>	<b>(0,57) \$</b>	<b>4,84 \$</b>

**Devise constante**

Bien que le CN mène ses affaires et déclare ses résultats en dollars CA, une part importante de ses produits et de ses charges d'exploitation est libellée en dollars US. Par conséquent, les résultats de la Compagnie sont affectés par les fluctuations des taux de change.

La présentation des résultats financiers en « devise constante » permet d'examiner les résultats 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 0,99 \$ et 1,00 \$ pour 1,00 \$ US, respectivement, pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2012, et à 1,02 \$ et 0,99 \$ pour 1,00 \$ US, respectivement, pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2011.

Sur une base de devise constante, le bénéfice net de la Compagnie pour le quatrième trimestre de 2012 aurait été plus élevé de 11 M\$, ou 0,03 \$ par action après dilution, et le bénéfice net pour les douze mois de 2012 aurait été moins élevé de 14 M\$, ou 0,03 \$ par action après dilution, respectivement. Le tableau ci-après fait le rapprochement du bénéfice net de 2012 tel que déclaré et du bénéfice net en devise constante :

<i>En millions</i>	Pour les trois mois terminés le 31 décembre 2012	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012
Bénéfice net tel que déclaré	610 \$	2 680 \$
<i>Réintégrer :</i>		
Incidence négative (positive) attribuable à l'appréciation (dépréciation) du dollar CA incluse dans le bénéfice net	9	(11)
<i>Ajouter :</i>		
Augmentation (diminution) attribuable à l'appréciation (dépréciation) du dollar CA sur le bénéfice net supplémentaire libellé en dollars US d'une année à l'autre	2	(3)
Incidence du taux de change sur la base de devise constante	11	(14)
<b>Bénéfice net en devise constante</b>	<b>621 \$</b>	<b>2 666 \$</b>

**COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA**  
**MESURES DE CALCUL NON CONFORMES AUX PCGR – non vérifiées**

**Flux de trésorerie disponibles**

La Compagnie a utilisé 30 M\$ et généré 1 006 M\$ de flux de trésorerie disponibles, respectivement, pour les trois mois et l'exercice terminé le 31 décembre 2012, comparativement à des flux de trésorerie disponibles utilisés de 153 M\$ et des flux de trésorerie disponibles générés de 1 175 M\$, respectivement, pour les périodes correspondantes de 2011. Les flux de trésorerie disponibles ne sont pas définis de façon normalisée en vertu des PCGR et il se peut, par conséquent, qu'ils ne soient pas comparables à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. La Compagnie 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 après paiement des dépenses en immobilisations et versement des dividendes. La Compagnie définit les flux de trésorerie disponibles comme la somme des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation, rajustés pour tenir compte des variations de la trésorerie et des équivalents attribuables aux fluctuations du taux de change, et des flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement, rajustés pour tenir compte de la variation des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions, s'il y a lieu, de l'incidence des principales acquisitions, s'il y a lieu, et des dividendes versés. Les flux de trésorerie disponibles sont calculés comme suit :

<i>En millions</i>	<b>Pour les trois mois terminés le 31 décembre</b>		<b>Pour l'exercice terminé le 31 décembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	<b>724 \$</b>	591 \$	<b>3 060 \$</b>	2 976 \$
Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement	<b>(597)</b>	(619)	<b>(1 421)</b>	(1 729)
Flux de trésorerie nets générés (utilisés) avant les activités de financement	<b>127</b>	(28)	<b>1 639</b>	1 247
<i>Rajustements :</i>				
Dividendes versés	<b>(161)</b>	(144)	<b>(652)</b>	(585)
Variation des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions	<b>3</b>	10	<b>22</b>	499
Effet des fluctuations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents libellés en dollars US	<b>1</b>	9	<b>(3)</b>	14
<b><i>Flux de trésorerie disponibles</i></b>	<b>(30) \$</b>	(153) \$	<b>1 006 \$</b>	1 175 \$