

## Mesures de calcul non conformes aux PCGR – non auditées

Dans la présente section d'information supplémentaire, les termes « Compagnie » ou « CN » désignent la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et ses filiales en propriété exclusive, selon le contexte. À moins d'indication contraire, les données financières contenues dans la présente section sont exprimées en dollars CA.

Le CN présente ses résultats financiers selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) aux États-Unis. La Compagnie utilise également des mesures de calcul non conformes aux PCGR, qui ne sont pas définies de façon normalisée en vertu des PCGR, tels que les mesures de la performance rajustées, la devise constante, les flux de trésorerie disponibles et le ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple. Ces mesures de calcul non conformes aux PCGR peuvent 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.

## Mesures de la performance rajustées

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 du CN et qui pourraient fausser l'analyse des tendances au chapitre de la performance économique. La direction utilise ces mesures, qui excluent certains éléments des produits et des charges de ses résultats dont la direction estime qu'ils ne sont pas représentatifs des activités d'exploitation sous-jacentes du CN, afin d'établir des objectifs de performance et comme outil pour mesurer la performance du CN. Toutefois, l'exclusion d'éléments dans le bénéfice net rajusté et le bénéfice par action rajusté ne signifie pas que ces éléments sont nécessairement non récurrents. Ces mesures 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.

Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2016, la Compagnie a déclaré un bénéfice net rajusté de 952 M\$, ou 1,23 \$ par action après dilution, et de 3 581 M\$, ou 4,59 \$ par action après dilution, respectivement. Les données rajustées pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2016 excluent un gain de 76 M\$, ou 66 M\$ après impôts (0,09 \$ par action après dilution) sur la cession d'une voie surélevée d'une longueur d'environ un mille menant à la gare Centrale de Montréal, ainsi que de la voie et du chemin de roulement (collectivement le « Viaduc du Sud »). Les données rajustées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 excluent également une charge d'impôts reportés sur les bénéfices de 7 M\$ (0,01 \$ par action après dilution) découlant de l'augmentation d'un taux d'impôt provincial sur les sociétés, qui a été inscrite au deuxième trimestre.

Pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2015, la Compagnie a déclaré un bénéfice net rajusté de 941 M\$, ou 1,18 \$ par action après dilution, et de 3 580 M\$, ou de 4,44 \$ par action après dilution, respectivement. Les données rajustées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015 excluent une charge d'impôts reportés sur les bénéfices de 42 M\$ (0,05 \$ par action après dilution) découlant de l'augmentation d'un taux d'impôt provincial sur les sociétés, qui a été inscrite au deuxième trimestre.

Le tableau ci-après fait le rapprochement du bénéfice net et du bénéfice par action, tels que déclarés pour les trois mois et les exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015, et des mesures de la performance rajustées indiquées aux présentes :

<i>En millions, sauf les données relatives aux actions</i>	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
Bénéfice net tel que déclaré	1 018 \$	941 \$	3 640 \$	3 538 \$
<i>Rajustements :</i>				
Autres produits	(76)	-	(76)	-
Charge d'impôts sur les bénéfices	10	-	17	42
<b>Bénéfice net rajusté</b>	<b>952 \$</b>	<b>941 \$</b>	<b>3 581 \$</b>	<b>3 580 \$</b>
Bénéfice de base par action tel que déclaré	1,33 \$	1,19 \$	4,69 \$	4,42 \$
<i>Incidence des rajustements, par action</i>	<i>(0,09)</i>	<i>-</i>	<i>(0,08)</i>	<i>0,05</i>
<b>Bénéfice de base par action rajusté</b>	<b>1,24 \$</b>	<b>1,19 \$</b>	<b>4,61 \$</b>	<b>4,47 \$</b>
Bénéfice dilué par action tel que déclaré	1,32 \$	1,18 \$	4,67 \$	4,39 \$
<i>Incidence des rajustements, par action</i>	<i>(0,09)</i>	<i>-</i>	<i>(0,08)</i>	<i>0,05</i>
<b>Bénéfice dilué par action rajusté</b>	<b>1,23 \$</b>	<b>1,18 \$</b>	<b>4,59 \$</b>	<b>4,44 \$</b>

## Mesures de calcul non conformes aux PCGR – non auditées

### 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 1,33 \$ par 1,00 \$ US pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2016, et à 1,33 \$ et à 1,28 \$ par 1,00 \$ US, respectivement, pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2015.

En devise constante, le bénéfice net de la Compagnie pour les trois mois et l'exercice terminés le 31 décembre 2016 aurait été inférieur de 3 M\$ (inchangé par action après dilution) et de 85 M\$ (0,11 \$ par action après dilution), respectivement.

### Flux de trésorerie disponibles

La direction estime que les flux de trésorerie disponibles constituent une mesure utile des liquidités 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, les rachats d'actions 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 exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015, et les flux de trésorerie disponibles :

<i>En millions</i>	Pour les trois mois terminés le 31 décembre		Pour l'exercice terminé le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	1 378 \$	1 293 \$	5 202 \$	5 140 \$
Flux de trésorerie nets utilisés par les activités d'investissement	(597)	(661)	(2 655)	(2 827)
<i>Flux de trésorerie nets générés avant les activités de financement</i>	<b>781</b>	632	<b>2 547</b>	2 313
<i>Rajustement : Variation des liquidités et des équivalents de trésorerie soumis à restrictions</i>	(4)	-	(27)	60
<b><i>Flux de trésorerie disponibles</i></b>	<b>777 \$</b>	632 \$	<b>2 520 \$</b>	2 373 \$

## 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 et à d'autres obligations à long terme. La Compagnie calcule le ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple en divisant les capitaux empruntés rajustés par le BAIIA rajusté. Ces mesures 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.

Le tableau ci-après fait le rapprochement des capitaux empruntés et du bénéfice net et des mesures rajustées indiquées ci-dessous, qui ont été utilisées pour calculer le ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple :

<i>En millions, à moins d'indication contraire</i>	<i>Au 31 décembre et pour l'exercice terminé le 31 décembre</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Capitaux empruntés		<b>10 937 \$</b>	10 427 \$
<i>Rajustement : Valeur actuelle des engagements en vertu de contrats de location-exploitation <sup>1)</sup></i>		<b>533</b>	607
<b><i>Capitaux empruntés rajustés</i></b>		<b>11 470 \$</b>	11 034 \$
Bénéfice net		<b>3 640 \$</b>	3 538 \$
Intérêts débiteurs		<b>480</b>	439
Charge d'impôts sur les bénéfices		<b>1 287</b>	1 336
Amortissement		<b>1 225</b>	1 158
<b><i>BAIIA</i></b>		<b>6 632</b>	6 471
<i>Rajustements :</i>			
Autres produits		<b>(95)</b>	(47)
Intérêts implicites afférents aux contrats de location-exploitation		<b>24</b>	29
<b><i>BAIIA rajusté</i></b>		<b>6 561 \$</b>	6 453 \$
<b>Ratio capitaux empruntés rajustés/BAIIA rajusté sous forme de multiple (fois)</b>		<b>1,75</b>	1,71

1) 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.