

État consolidé condensé des résultats

(non audité – en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	trimestres clos les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Gazoducs – Canada	1 129	1 162	3 374	3 281
Gazoducs – États-Unis	1 275	1 186	3 832	3 745
Gazoducs – Mexique	153	156	456	562
Pipelines de liquides	563	606	1 652	1 827
Énergie et stockage	120	85	489	287
	3 240	3 195	9 803	9 702
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	265	200	681	934
Charges d'exploitation et autres charges				
Coûts d'exploitation des centrales et autres	1 160	976	3 005	2 829
Impôts fonciers	191	174	583	549
Amortissement	610	673	1 888	1 938
Charge de dépréciation d'actifs et autres	—	—	2 854	—
	1 961	1 823	8 330	5 316
(Perte nette) gain net sur la vente d'actifs	—	(66)	17	43
Charges financières				
Intérêts débiteurs	596	559	1 749	1 698
Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	(81)	(91)	(195)	(254)
Intérêts créditeurs et autres charges	76	(164)	(113)	160
	591	304	1 441	1 604
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice	953	1 202	730	3 759
Charge (recouvrement) d'impôts				
Exigibles	152	100	419	287
Reportés	(17)	90	(577)	(209)
	135	190	(158)	78
Bénéfice net	818	1 012	888	3 681
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	8	69	83	228
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle	810	943	805	3 453
Dividendes sur les actions privilégiées	31	39	108	120
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	779	904	697	3 333
Bénéfice net par action ordinaire				
De base et dilué	0,80 \$	0,96 \$	0,72 \$	3,55 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)				
De base et dilué	979	940	970	940

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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	818	1 012	888	3 681
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts sur le bénéfice				
Gains et pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	450	(491)	(81)	417
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	(27)	26	(3)	(6)
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(15)	(1)	(15)	(578)
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	15	10	33	480
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	5	4	12	1
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	25	14	155	(6)
Autres éléments du résultat étendu	453	(438)	101	308
Résultat étendu	1 271	574	989	3 989
Résultat étendu attribuable aux participations sans contrôle	10	35	73	263
Résultat étendu attribuable aux participations assurant le contrôle	1 261	539	916	3 726
Dividendes sur les actions privilégiées	31	39	108	120
Résultat étendu attribuable aux actionnaires ordinaires	1 230	500	808	3 606

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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Bénéfice net	818	1 012	888	3 681
Amortissement	610	673	1 888	1 938
Impôts reportés	(17)	90	(577)	(209)
Charge de dépréciation d'actifs et autres	—	—	2 854	—
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	(265)	(200)	(681)	(934)
Distributions reçues des activités d'exploitation sous-jacentes aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	238	277	740	802
Capitalisation liée aux avantages postérieurs au départ à la retraite, déduction faite des charges	8	(22)	14	(6)
Perte nette (gain net) sur la vente d'actifs	—	66	(17)	(43)
Composante capitaux propres de la provision pour les fonds utilisés pendant la construction	(59)	(63)	(138)	(168)
Pertes non réalisées (gains non réalisés) sur les instruments financiers	168	(76)	210	10
Pertes (gains) de change sur un prêt à une société liée	42	(54)	45	223
Autres	(58)	(40)	(105)	12
Diminution (augmentation) du fonds de roulement d'exploitation	227	120	(32)	(187)
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	1 712	1 783	5 089	5 119
Activités d'investissement				
Dépenses en immobilisations	(1 446)	(2 063)	(4 305)	(6 049)
Projets d'investissement en cours d'aménagement	—	—	—	(122)
Apport aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	(241)	(187)	(706)	(498)
Produit de la vente d'actifs, déduction faite des coûts de transaction	—	—	—	3 407
Prêt à une société liée	(620)	(250)	(840)	(250)
Montants reportés et autres	(66)	(137)	(470)	(359)
Sorties nettes liées aux activités d'investissement	(2 373)	(2 637)	(6 321)	(3 871)
Activités de financement				
Billets à payer émis (remboursés), montant net	1 448	338	(1 012)	(2 765)
Titres d'emprunt à long terme émis, déduction faite des frais d'émission	47	35	7 798	5 571
Remboursements sur la dette à long terme	—	—	(980)	(2 241)
Billets subordonnés de rang inférieur émis, déduction faite des frais d'émission	—	—	495	—
Perte sur règlement d'instruments financiers	—	—	—	(130)
Rachat d'une participation sans contrôle rachetable	—	—	(633)	—
Apports d'une participation sans contrôle rachetable	—	524	—	578
Dividendes sur les actions ordinaires	(852)	(761)	(2 465)	(2 226)
Dividendes sur les actions privilégiées	(32)	(39)	(109)	(121)
Distributions aux participations sans contrôle	(8)	(54)	(67)	(167)
Distributions sur les titres de catégorie C	(11)	—	(11)	—
Actions ordinaires émises	4	3	64	86
Actions privilégiées rachetées	—	—	(500)	—
Coûts de transaction liés à l'acquisition de TC PipeLines, LP	—	—	(15)	—
Rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	596	46	2 565	(1 415)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie				
	34	(19)	(6)	16
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
	(31)	(827)	1 327	(151)
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Au début de la période	2 888	2 019	1 530	1 343
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À la fin de la période	2 857	1 192	2 857	1 192

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés condensés.

Bilan consolidé condensé

(non audité – en millions de dollars canadiens)		30 septembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF			
Actif à court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 857	1 530
Débiteurs		2 611	2 162
Stocks		743	629
Autres actifs à court terme		2 510	880
		8 721	5 201
Immobilisations corporelles,	déduction faite de l'amortissement cumulé de		
	respectivement 31 352 \$ et 29 597 \$	69 284	69 775
Prêt à une société liée		1 286	1 338
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation		7 512	6 677
Placements restreints		2 056	1 898
Actifs réglementaires		1 884	1 753
Écart d'acquisition		12 599	12 679
Autres actifs à long terme		1 181	979
		104 523	100 300
PASSIF			
Passif à court terme			
Billets à payer		3 172	4 176
Créditeurs et autres		4 989	3 816
Participation sans contrôle rachetable		—	633
Dividendes à payer		864	795
Intérêts courus		581	595
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an		7 373	1 972
		16 979	11 987
Passifs réglementaires		4 143	4 148
Autres passifs à long terme		1 420	1 475
Passifs d'impôts reportés		5 419	5 806
Dette à long terme		35 097	34 913
Billets subordonnés de rang inférieur		8 948	8 498
		72 006	66 827
Participation sans contrôle rachetable		—	393
CAPITAUX PROPRES			
Actions ordinaires sans valeur nominale		26 622	24 488
Émises et en circulation :	30 septembre 2021 – 979 millions d'actions 31 décembre 2020 – 940 millions d'actions		
Actions privilégiées		3 487	3 980
Surplus d'apport		736	2
Bénéfices non répartis		3 523	5 367
Cumul des autres éléments du résultat étendu		(1 975)	(2 439)
Participations assurant le contrôle		32 393	31 398
Participations sans contrôle		124	1 682
		32 517	33 080
		104 523	100 300

Engagements, éventualités et garanties (note 15)

Entités à détenteurs de droits variables (note 16)

Événement postérieur à la date de clôture (note 17)

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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Solde au début de la période	26 618	24 480	24 488	24 387
Actions émises :				
Acquisition de TC PipeLines, LP, déduction faite des coûts de transaction	—	—	2 063	—
Exercice d'options sur actions	4	3	71	96
Solde à la fin de la période	26 622	24 483	26 622	24 483
Actions privilégiées				
Solde au début de la période	3 487	3 980	3 980	3 980
Rachat d'actions	—	—	(493)	—
Solde à la fin de la période	3 487	3 980	3 487	3 980
Surplus d'apport				
Solde au début de la période	734	—	2	—
Remboursement de la facilité de crédit liée au projet Keystone XL et émission de titres de catégorie C	—	—	737	—
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	—	(398)	—
Rachat d'une participation sans contrôle rachetable	—	—	394	—
Émission d'options sur actions, déduction faite des exercices	2	2	1	(1)
Reclassement de l'insuffisance du surplus d'apport dans les bénéfices non répartis	—	(2)	—	1
Solde à la fin de la période	736	—	736	—
Bénéfices non répartis				
Solde au début de la période	3 596	4 880	5 367	3 955
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle	810	943	805	3 453
Dividendes sur les actions ordinaires	(851)	(762)	(2 555)	(2 284)
Dividendes sur les actions privilégiées	(32)	(38)	(87)	(98)
Rachat d'actions privilégiées	—	—	(7)	—
Reclassement de l'insuffisance du surplus d'apport dans les bénéfices non répartis	—	2	—	(1)
Solde à la fin de la période	3 523	5 025	3 523	5 025
Cumul des autres éléments du résultat étendu				
Solde au début de la période	(2 426)	(882)	(2 439)	(1 559)
Autres éléments du résultat étendu attribuables aux participations assurant le contrôle	451	(404)	111	273
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	—	353	—
Solde à la fin de la période	(1 975)	(1 286)	(1 975)	(1 286)
Capitaux propres attribuables aux participations assurant le contrôle	32 393	32 202	32 393	32 202
Capitaux propres attribuables aux participations sans contrôle				
Solde au début de la période	122	1 753	1 682	1 634
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle	8	67	82	229
Autres éléments du résultat étendu attribuable aux participations sans contrôle	2	(34)	(10)	35
Distributions déclarées sur les participations sans contrôle	(8)	(56)	(67)	(168)
Acquisition de TC PipeLines, LP	—	—	(1 563)	—
Solde à la fin de la période	124	1 730	124	1 730
Total des capitaux propres	32 517	33 932	32 517	33 932

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 2020, 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 2020 contenus dans le rapport annuel de 2020 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 2020 compris dans le rapport annuel de 2020 de TC Énergie.

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 2020, exception faite de ce qui est décrit à la note 2 « Modifications comptables ».

2. MODIFICATIONS COMPTABLES

Réforme des taux d'intérêt de référence

En raison du retrait attendu du taux interbancaire offert à Londres (« TIOL »), dont certains paramètres de taux cesseront d'être publiés à la fin de 2021 et dont le retrait complet est prévu d'ici le milieu de 2023, le FASB a publié de nouvelles directives facultatives en mars 2020 qui ont pour effet d'alléger le fardeau potentiel sur la méthode de comptabilisation résultant de la réforme des taux d'intérêt de référence. Ces nouvelles 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. Chacune des mesures de simplification peut être appliquée en date du 1^{er} janvier 2020 jusqu'au 31 décembre 2022. Dans le cas des relations de couverture admissibles qui existaient au 1^{er} janvier 2020 et prospectivement, la société a appliqué une mesure de simplification facultative qui permet à une entité de présumer qu'une opération couverte prévue dans le cadre de la couverture de flux de trésorerie est susceptible de se concrétiser. La société continue de surveiller les faits nouveaux et elle effectue les modifications de système et d'ordre contractuel qui pourraient s'imposer, tout en évaluant l'adoption des taux d'intérêt de référence standard proposés par le marché. Cela consiste notamment à tester des solutions de systèmes et à analyser la liste des contrats existants afin de déterminer l'effet de la réforme des taux de référence sur ses états financiers consolidés. Ces changements ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers consolidés. La société continuera d'évaluer le moment et l'incidence potentielle de l'adoption d'autres mesures de simplification facultatives lorsque les circonstances le justifieront.

Modifications de conventions comptables pour 2021

Impôts sur le bénéfice

En décembre 2019, le FASB a publié de nouvelles directives qui simplifient la méthode pour comptabiliser les impôts sur le bénéfice et apportent des précisions relatives aux directives existantes. Ces nouvelles directives sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2021 et n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers consolidés de la société.

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

trimestre clos le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Siège social¹	Total
Produits	1 129	1 275	153	563	120	—	3 240
Produits intersectoriels	—	36	—	—	1	(37) ²	—
	1 129	1 311	153	563	121	(37)	3 240
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	4	54	34	18	113	42 ³	265
Coûts d'exploitation des centrales et autres ⁴	(427)	(385)	(16)	(194)	(97)	(41) ²	(1 160)
Impôts fonciers	(75)	(93)	—	(22)	(1)	—	(191)
Amortissement	(288)	(195)	(27)	(80)	(20)	—	(610)
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	343	692	144	285	116	(36)	1 544
Intérêts débiteurs							(596)
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							81
Intérêts créditeurs et autres ³							(76)
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice							953
Charge d'impôts							(135)
Bénéfice net							818
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							(8)
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle							810
Dividendes sur les actions privilégiées							(31)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							779

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 réalisées 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.

4 Comprennent des charges de 89 millions de dollars au titre des paiements de transition engagés relativement au programme de départ volontaire à la retraite.

trimestre clos le 30 septembre 2020							
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Siège social¹	Total
Produits	1 162	1 186	156	606	85	—	3 195
Produits intersectoriels	—	41	—	—	—	(41) ²	—
	1 162	1 227	156	606	85	(41)	3 195
Bénéfice tiré (perte découlant) des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	—	65	26	19	144	(54) ³	200
Coûts d'exploitation des centrales et autres	(423)	(352)	(12)	(178)	(45)	34 ²	(976)
Impôts fonciers	(73)	(77)	—	(23)	(1)	—	(174)
Amortissement	(326)	(219)	(28)	(82)	(18)	—	(673)
Perte nette sur la vente d'actifs	(6)	—	—	—	(60)	—	(66)
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	334	644	142	342	105	(61)	1 506
Intérêts débiteurs							(559)
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							91
Intérêts créditeurs et autres ³							164
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice							1 202
Charge d'impôts							(190)
Bénéfice net							1 012
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							(69)
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle							943
Dividendes sur les actions privilégiées							(39)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							904

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 (la perte découlant) 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.

période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)							
	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Siège social ¹	Total
Produits	3 374	3 832	456	1 652	489	—	9 803
Produits intersectoriels	—	110	—	—	14	(124) ²	—
	3 374	3 942	456	1 652	503	(124)	9 803
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	8	176	100	54	298	45 ³	681
Coûts d'exploitation des centrales et autres ⁴	(1 156)	(1 019)	(41)	(509)	(319)	39 ²	(3 005)
Impôts fonciers	(225)	(276)	—	(78)	(4)	—	(583)
Amortissement	(941)	(570)	(81)	(238)	(58)	—	(1 888)
Charge de dépréciation d'actifs et autres	—	—	—	(2 854)	—	—	(2 854)
Gain sur la vente d'actifs	—	—	—	—	17	—	17
Bénéfice sectoriel (perte sectorielle)	1 060	2 253	434	(1 973)	437	(40)	2 171
Intérêts débiteurs							(1 749)
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							195
Intérêts créditeurs et autres ³							113
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice							730
Recouvrement d'impôts							158
Bénéfice net							888
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							(83)
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle							805
Dividendes sur les actions privilégiées							(108)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							697

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.

4 Comprennent des charges de 89 millions de dollars au titre des paiements de transition engagés relativement au programme de départ volontaire à la retraite.

période de neuf mois close le 30 septembre 2020							
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Siège social ¹	Total
Produits	3 281	3 745	562	1 827	287	—	9 702
Produits intersectoriels	—	126	—	—	7	(133) ²	—
	3 281	3 871	562	1 827	294	(133)	9 702
Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation	5	196	99	56	355	223 ³	934
Coûts d'exploitation des centrales et autres	(1 183)	(1 099)	(41)	(498)	(138)	130 ²	(2 829)
Impôts fonciers	(219)	(249)	—	(77)	(4)	—	(549)
Amortissement	(941)	(612)	(88)	(249)	(48)	—	(1 938)
Gain net (perte nette) sur la vente d'actifs	364	—	—	—	(321)	—	43
Bénéfice sectoriel	1 307	2 107	532	1 059	138	220	5 363
Intérêts débiteurs							(1 698)
Provision pour fonds utilisés pendant la construction							254
Intérêts créditeurs et autres ³							(160)
Bénéfice avant les impôts sur le bénéfice							3 759
Charge d'impôts							(78)
Bénéfice net							3 681
Bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle							(228)
Bénéfice net attribuable aux participations assurant le contrôle							3 453
Dividendes sur les actions privilégiées							(120)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							3 333

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)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Gazoducs – Canada	24 415	22 852
Gazoducs – États-Unis	44 829	43 217
Gazoducs – Mexique	7 554	7 215
Pipelines de liquides	14 709	16 744
Énergie et stockage	5 684	5 062
Siège social	7 332	5 210
	104 523	100 300

4. PRODUITS

Ventilation des produits

Les tableaux suivants présentent un sommaire du total des produits pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 :

trimestre clos le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Total
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	1 109	967	146	520	—	2 742
Électricité	—	—	—	—	72	72
Stockage de gaz naturel et autres ¹	20	296	7	1	59	383
	1 129	1 263	153	521	131	3 197
Autres produits ^{2,3}	—	12	—	42	(11)	43
	1 129	1 275	153	563	120	3 240

- 1 Comprennent des produits de 20 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 14 « 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.

trimestre clos le 30 septembre 2020 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Total
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	1 135	1 005	150	537	—	2 827
Électricité	—	—	—	—	40	40
Stockage de gaz naturel et autres ¹	27	165	6	—	15	213
	1 162	1 170	156	537	55	3 080
Autres produits ^{2,3}	—	16	—	69	30	115
	1 162	1 186	156	606	85	3 195

- 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 14 « 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 33 millions de dollars.

période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Total
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	3 304	3 034	433	1 491	—	8 262
Électricité	—	—	—	—	230	230
Stockage de gaz naturel et autres ¹	70	753	23	3	217	1 066
	3 374	3 787	456	1 494	447	9 558
Autres produits ^{2,3}	—	45	—	158	42	245
	3 374	3 832	456	1 652	489	9 803

- 1 Comprennent des produits de 70 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 14 « 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 95 millions de dollars.

période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Gazoducs – Canada	Gazoducs – États-Unis	Gazoducs – Mexique	Pipelines de liquides	Énergie et stockage	Total
Produits tirés de contrats conclus avec des clients						
Ententes de capacité et transport	3 242	3 194	458	1 670	—	8 564
Électricité	—	—	—	—	143	143
Stockage de gaz naturel et autres ¹	39	494	104	2	54	693
	3 281	3 688	562	1 672	197	9 400
Autres produits ^{2,3}	—	57	—	155	90	302
	3 281	3 745	562	1 827	287	9 702

- 1 Comprennent des produits de 116 millions de dollars tirés des frais versés par des sociétés liées, dont 77 millions de dollars pour la construction du projet de gazoduc Sur de Texas détenu dans une proportion de 60 % par TC Énergie et 39 millions de dollars 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 14 « 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 98 millions de dollars.

Soldes des contrats

(non audité – en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2021	31 décembre 2020	Poste visé au bilan consolidé condensé
Créances sur les contrats conclus avec des clients	1 517	1 330	Débiteurs
Actifs sur contrats	354	132	Autres actifs à court terme
Actifs sur contrats à long terme	232	192	Autres actifs à long terme
Passifs sur contrats ¹	74	129	Créditeurs et autres
Passifs sur contrats à long terme	203	203	Autres passifs à long terme

- 1 Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des produits de 12 millions de dollars (10 millions de dollars en 2020) 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 30 septembre 2021, 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 2048 se sont chiffrés à environ 23,8 milliards de dollars, dont une tranche d'environ 1,6 milliard de dollars devrait être prise en compte avant la fin de 2021.

5. KEYSTONE XL

Charge de dépréciation d'actifs et autres

Le 9 juin 2021, suivant la révocation du permis présidentiel visant l'oléoduc Keystone XL le 20 janvier 2021 et après une évaluation exhaustive des options conjointement avec le gouvernement de l'Alberta, la société a mis fin au projet d'oléoduc Keystone XL. La participation de la société dans le projet Keystone XL a été soumise à un test de dépréciation au premier trimestre de 2021, de même que les participations de TC Énergie dans des projets d'investissement connexes, dont le pipeline Heartland, les terminaux de TC et le terminal de Keystone à Hardisty. La société a donc déterminé que la valeur comptable de ces actifs dans le secteur des pipelines de liquides n'était plus entièrement recouvrable et elle a comptabilisé une charge de dépréciation d'actifs, déduction faite des recouvrements contractuels prévus et d'autres obligations contractuelles et légales associées aux activités d'abandon, de 2 854 millions de dollars (2 194 millions de dollars après les impôts) pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. La charge de dépréciation d'actifs correspond à l'excédent de la valeur comptable de 3 301 millions de dollars sur la juste valeur estimative de 175 millions de dollars. Les coûts afférents aux activités d'abandon et les coûts connexes seront pris en compte tout au long de 2022 et les ajustements de la juste valeur estimative et les obligations contractuelles et légales futures seront passés en charges à mesure qu'ils seront établis.

période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Juste valeur estimative	Charge de dépréciation d'actifs	
		Avant les impôts	Après les impôts
Charge de dépréciation d'actifs			
Immobilisations corporelles	175	412	312
Projets d'investissement connexes en cours d'aménagement	—	230	175
Autres coûts capitalisés	—	2 158	1 642
Intérêts capitalisés	—	326	248
	175	3 126	2 377
Autres			
Recouvrements contractuels	s. o.	(697)	(531)
Obligations contractuelles et légales associées aux activités d'abandon	s. o.	425	348
	175	2 854	2 194

La juste valeur estimative de 175 millions de dollars afférente aux immobilisations corporelles est calculée à partir du prix qui devrait être obtenu à la vente de ces actifs dans leur état actuel et elle sera mise à jour au besoin. Les hypothèses clés qui ont été utilisées pour déterminer le prix de vente tenaient compte d'une période estimative de deux ans visant la cession ainsi que la demande en cours du marché de l'énergie. Dans le cadre de l'évaluation, une gamme de prix de vente potentiels a été prise en compte selon divers marchés sur lesquels ces actifs pourraient être cédés et des données non observables ont été utilisées. Par conséquent, la juste valeur est classée au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Comme la société n'a pu aller de l'avant avec les projets d'investissement connexes en cours d'aménagement au moment de l'évaluation qui a eu lieu au premier trimestre de 2021, elle a comptabilisé une charge de dépréciation d'actifs équivalente à la valeur comptable de ces projets qui a été portée dans les autres actifs à long terme du bilan consolidé condensé du fait que la juste valeur estimative de ces projets connexes a été considérée comme nulle.

Participation sans contrôle rachetable et dette à long terme

Le 8 janvier 2021, la société a exercé son option d'achat conformément aux modalités contractuelles et versé 633 millions de dollars (497 millions de dollars US) pour racheter les titres de catégorie A du gouvernement de l'Alberta détenues par certaines filiales du projet Keystone XL et qui avaient été classés dans le passif à court terme au bilan consolidé au 31 décembre 2020. Cette transaction a été financée au moyen de prélèvements sur la facilité de crédit liée au projet garantie par le gouvernement de l'Alberta et sans recours envers TC Énergie.

Suivant la révocation du permis présidentiel visant l'oléoduc Keystone XL le 20 janvier 2021, la société a cessé de comptabiliser un rendement sur le reste des titres de catégorie A du gouvernement de l'Alberta.

En juin 2021, conformément aux modalités de la garantie, le gouvernement de l'Alberta a remboursé tout l'encours de la facilité de crédit liée au projet Keystone XL totalisant 1 028 millions de dollars (849 millions de dollars US) laquelle a été résiliée par la suite. Dans le cadre de l'entente, TC Énergie a émis pour 91 millions de dollars de titres de catégorie C visant des filiales de Keystone XL, ce qui confère au gouvernement de l'Alberta le droit de toucher tout produit afférent à la liquidation d'actifs précis du projet Keystone XL. Les titres de catégorie C émis ont été pris en compte à leur juste valeur dans les créditeurs et autres du bilan consolidé condensé. La résiliation de la facilité de crédit de projet, déduction faite de l'émission des titres de catégorie C, a donné lieu à un montant de 937 millions de dollars (737 millions de dollars après les impôts) qui a été comptabilisé dans le surplus d'apport.

En juin 2021, la société a racheté le reste des titres de catégorie A du gouvernement de l'Alberta pour un montant nominal qui a été pris en compte comme une transaction sur les capitaux propres, donnant lieu à un montant de 394 millions de dollars qui a été porté dans le surplus d'apport.

Le tableau qui suit présente la variation de la participation sans contrôle rachetable classée en tant que capitaux propres mezzanine :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Solde au début de la période	—	325	393	—
Titres de catégorie A émis	—	392	—	720
Bénéfice net (perte nette) attribuable à la participation sans contrôle rachetable ¹	—	2	1	(1)
Titres de catégorie A rachetés	—	—	(394)	—
Solde à la fin de la période	—	719	—	719

1 Comprend un rendement cumulé jusqu'au 20 janvier 2021 sur les titres de catégorie A ainsi qu'une perte de change sur ces derniers qui ont été présentés dans le bénéfice net attribuable aux participations sans contrôle à l'état consolidé condensé des résultats.

6. IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE

Taux d'imposition effectifs

Les taux d'imposition effectifs pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 étaient de -22 % et de 2 %, respectivement. La diminution du taux d'imposition effectif est attribuable principalement aux effets de la charge de dépréciation d'actifs liée à Keystone XL inscrite au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 de même qu'à une reprise sur les provisions pour moins-value d'actifs d'impôts et à une tranche non imposable des gains en capital comptabilisées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

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

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, le bilan consolidé condensé de la société reflétait un prêt de 20,9 milliards de pesos mexicains ou 1,3 milliard de dollars consenti à la coentreprise Sur de Texas, ce qui représente la quote-part de 60 % de TC Énergie dans le financement par emprunt à long terme de la coentreprise. 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 60 % de TC Énergie dans le bénéfice de Sur de Texas comme suit :

(non audité – en millions de dollars canadiens)	trimestres clos les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre		Poste visé à l'état consolidé condensé des résultats
	2021	2020	2021	2020	
Intérêts créditeurs ¹	22	25	64	87	Intérêts créditeurs et autres
Intérêts débiteurs ²	(22)	(25)	(64)	(87)	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation
(Pertes) gains de change ¹	(42)	54	(45)	(223)	Intérêts créditeurs et autres
Gains (pertes) de change ¹	42	(54)	45	223	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.

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. En 2020, la société a conclu une facilité de crédit renouvelable à vue et subordonnée avec Coastal GasLink LP en vue d'assurer des liquidités à court terme additionnelles et la souplesse du financement dans le cadre du projet. La facilité de 850 millions de dollars en date du 30 septembre 2021 porte intérêt à un taux variable fondé sur le marché et l'encours qui se chiffre à 840 millions de dollars (néant au 31 décembre 2020) a été classé dans les autres actifs à court terme du bilan consolidé condensé de la société. Au 29 octobre 2021, la facilité avait été ramenée à 500 millions de dollars et l'encours s'établissait à 175 millions de dollars.

8. DETTE À LONG TERME

Émission de titres d'emprunt à long terme

Les titres d'emprunt à long terme émis par la société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 s'établissent comme suit :

(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	Juin 2021	Billets à moyen terme	Juin 2024	750	Variable
TransCanada PipeLines Limited	Juin 2021	Billets à moyen terme	Juin 2031	500	2,97 %
TransCanada PipeLines Limited	Juin 2021	Billets à moyen terme	Septembre 2047	250	4,33 %
Tuscarora Gas Transmission Company	Août 2021	Emprunt à terme non garanti	Août 2024	13 US	Variable
Filiales de Keystone XL ¹	Diverses dates	Facilité de crédit de projet	Juin 2021	849 US	Variable
Columbia Pipeline Group, Inc.	Janvier 2021	Emprunt à terme non garanti	Juin 2022	4 040 US	Variable

- 1 Le 4 janvier 2021, la société a conclu une facilité de crédit de projet de 4,1 milliards de dollars US afin de soutenir la construction de l'oléoduc Keystone XL, qui était entièrement garantie par le gouvernement de l'Alberta et sans recours envers TC Énergie. Cette facilité de crédit a par la suite été ramenée à 1,6 milliard de dollars US et le gouvernement de l'Alberta a remboursé intégralement l'encours en juin 2021. Il y a lieu de se reporter à la note 5 « Keystone XL » pour un complément d'information.

Remboursement de titres d'emprunt à long terme

Les titres d'emprunt à long terme remboursés par la société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 s'établissent comme suit :

(non audité - en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)				
Société	Date de remboursement	Type	Montant	Taux d'intérêt
TransCanada PipeLines Limited	Janvier 2021	Déventures	400 US	9,875 %
TC PipeLines, LP	Mars 2021	Billets de premier rang non garantis	350 US	4,65 %
Filiales de Keystone XL ¹	Juin 2021	Facilité de crédit de projet	849 US	Variable

- 1 En juin 2021, conformément aux modalités de la garantie, le gouvernement de l'Alberta a remboursé l'encours de 849 millions de dollars US en vertu de la facilité de crédit liée au projet Keystone XL portant intérêt à un taux variable et qui, par la suite, a été résiliée, ce qui n'a eu aucune incidence sur la trésorerie de TC Énergie. Il y a lieu de se reporter à la note 5 « Keystone XL » pour un complément d'information.

Le 4 mars 2021, TC PipeLines, LP, filiale de la société, a résilié une facilité de crédit renouvelable non garantie d'un montant de 500 millions de dollars US portant intérêt à taux variable et pour laquelle il n'y a plus aucun encours.

Intérêts capitalisés

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, TC Énergie a capitalisé des intérêts de l'ordre de 2 millions de dollars et de 20 millions de dollars respectivement (68 millions de dollars et 219 millions de dollars en 2020, respectivement) en lien avec des projets d'investissement.

9. ÉMISSION DE BILLETS SUBORDONNÉS DE RANG INFÉRIEUR

Les billets subordonnés de rang inférieur émis par la société au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 sont les suivants :

(non audité – en millions de dollars canadiens)					
Société	Date d'émission	Type	Date d'échéance	Montant	Taux d'intérêt
TransCanada PipeLines Limited	Mars 2021	Billets subordonnés de rang inférieur ¹	Mars 2081	500	4,45 %

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 2021, TransCanada Trust (la « fiducie ») a émis des billets de fiducie de série 2021-A pour un montant de 500 millions de dollars à l'intention d'investisseurs. Les billets portent intérêt à un taux fixe de 4,20 % 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 500 millions de dollars, assortis d'un taux fixe initial de 4,45 % 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 2031 jusqu'en mars 2051 au taux alors en vigueur pour les obligations du gouvernement du Canada à cinq ans, tel qu'il est défini dans le document régissant les billets subordonnés, majoré de 3,316 % par année et il sera ajusté à compter de mars 2051 jusqu'en mars 2081 au taux alors en vigueur pour les obligations du gouvernement du Canada à cinq ans majoré de 4,066 % par année. Les billets subordonnés de rang inférieur sont remboursables au gré de TCPL à tout moment entre le 4 décembre 2030 et le 4 mars 2031 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. PARTICIPATIONS SANS CONTRÔLE

Acquisition de TC PipeLines, LP

Le 14 décembre 2020, la société a conclu une entente définitive et un plan de fusion concernant le rachat de toutes les parts ordinaires en circulation de TC PipeLines, LP qui ne sont pas détenues en propriété effective par TC Énergie ou ses sociétés affiliées, en échange d'actions ordinaires de TC Énergie. À la clôture de la transaction le 3 mars 2021, les porteurs de parts ordinaires de TC PipeLines, LP ont reçu 0,70 action ordinaire de TC Énergie pour chaque part ordinaire détenue dans le public émise et en circulation de TC PipeLines, LP, ce qui représente un total de 37 955 093 actions ordinaires de TC Énergie. TC PipeLines, LP est ainsi devenue une filiale indirecte en propriété exclusive de TC Énergie.

Puisque la société contrôlait TC PipeLines, LP, cette acquisition a été prise en compte comme une transaction sur les capitaux propres qui a eu l'effet suivant sur le bilan consolidé condensé :

(non audité – en millions de dollars canadiens)		3 mars 2021
Actions ordinaires		2 063
Surplus d'apport		(398)
Cumul des autres éléments du résultat étendu		353
Participations sans contrôle		(1 563)
Passifs d'impôts reportés		(443)
Autres		(12)

11. 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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
par action ordinaire	0,87	0,81	2,61	2,43
par action privilégiée de série 1	0,22	0,22	0,65	0,65
par action privilégiée de série 2	0,13	0,14	0,38	0,58
par action privilégiée de série 3	0,11	0,11	0,32	0,37
par action privilégiée de série 4	0,09	0,10	0,26	0,46
par action privilégiée de série 5	0,12	0,14	0,37	0,42
par action privilégiée de série 6	0,11	0,11	0,31	0,42
par action privilégiée de série 7	0,24	0,24	0,73	0,73
par action privilégiée de série 9	0,24	0,24	0,71	0,71
par action privilégiée de série 11	0,21	0,24	0,42	0,48
par action privilégiée de série 13	—	0,34	0,34	0,69
par action privilégiée de série 15	0,31	0,31	0,61	0,61

Acquisition de TC PipeLines, LP

Le 3 mars 2021, TC Énergie a émis 37 955 093 actions ordinaires visant l'acquisition de toutes les parts ordinaires détenues dans le public et en circulation de TC PipeLines, LP. Il y a lieu de se reporter à la note 10 « Participations sans contrôle » pour un complément d'information.

Actions privilégiées

Le 31 mai 2021, TC Énergie a racheté la totalité des actions privilégiées de série 13 émises et en circulation, soit 20 000 000 d'actions, à un prix de rachat de 25,00 \$ par action et versé un dernier dividende trimestriel de 0,34375 \$ par action privilégiée de série 13 pour la période allant jusqu'au 31 mai 2021, exclusivement, qui a été déclaré auparavant le 6 mai 2021. La société a affecté le produit de l'émission par la fiducie de billets subordonnés de rang inférieur, survenue en mars 2021, d'une valeur de 500 millions de dollars au financement de ce rachat d'actions privilégiées.

Le 1^{er} février 2021, 818 876 actions privilégiées de série 5 ont été converties, sur une base d'échange réciproque, en actions privilégiées de série 6 et 175 208 actions privilégiées de série 6 ont été converties, sur une base d'échange réciproque, en actions privilégiées de série 5.

12. 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 :

trimestre clos le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Montant avant les impôts	Recouvrement (charge) d'impôts	Montant après les impôts
Gains de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	441	9	450
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	(36)	9	(27)
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(19)	4	(15)
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	18	(3)	15
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	7	(2)	5
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	34	(9)	25
Autres éléments du résultat étendu	445	8	453

trimestre clos le 30 septembre 2020 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Montant avant les impôts	Recouvrement (charge) d'impôts	Montant après les impôts
Pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	(489)	(2)	(491)
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	34	(8)	26
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(1)	—	(1)
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	13	(3)	10
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	6	(2)	4
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	18	(4)	14
Autres éléments du résultat étendu	(419)	(19)	(438)

période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Montant avant les impôts	Recouvrement (charge) d'impôts	Montant après les impôts
Pertes de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	(78)	(3)	(81)
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	(4)	1	(3)
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(19)	4	(15)
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	41	(8)	33
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	16	(4)	12
Autres éléments du résultat étendu liés aux participations comptabilisées à la valeur de consolidation	207	(52)	155
Autres éléments du résultat étendu	163	(62)	101

période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Montant avant les impôts	Recouvrement (charge) d'impôts	Montant après les impôts
Gains de conversion sur l'investissement net dans des établissements étrangers	347	70	417
Variation de la juste valeur des couvertures de l'investissement net	(8)	2	(6)
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	(766)	188	(578)
Reclassement dans le bénéfice net de gains et de pertes sur les couvertures de flux de trésorerie	639	(159)	480
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	(8)	2	(6)
Autres éléments du résultat étendu	206	102	308

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

trimestre clos le 30 septembre 2021 (non audité – en millions de dollars canadiens)	Écarts de conversion	Couvertures de flux de trésorerie	Ajustements des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	Participations comptabilisées à la valeur de consolidation	Total¹
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 1 ^{er} juillet 2021	(1 404)	(139)	(278)	(605)	(2 426)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassement ²	421	(15)	—	18	424
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu	—	15	5	7	27
Autres éléments du résultat étendu de la période considérée, montant net	421	—	5	25	451
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 30 septembre 2021	(983)	(139)	(273)	(580)	(1 975)

- 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, des couvertures de flux de trésorerie et des participations comptabilisées à la valeur de consolidation sont présentés déduction faite de gains liés à une participation sans contrôle de 2 millions de dollars, de néant et de néant, respectivement.

période de neuf mois close le 30 septembre 2021					
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Écarts de conversion	Couvertures de flux de trésorerie	Ajustements des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite	Participations comptabilisées à la valeur de consolidation	Total ¹
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 1 ^{er} janvier 2021	(1 273)	(143)	(285)	(738)	(2 439)
Autres éléments du résultat étendu avant reclassement ²	(72)	(16)	—	134	46
Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu ³	—	33	12	20	65
Autres éléments du résultat étendu de la période considérée, montant net	(72)	17	12	154	111
Acquisition de TC PipeLines, LP ⁴	362	(13)	—	4	353
Solde du cumul des autres éléments du résultat étendu au 30 septembre 2021	(983)	(139)	(273)	(580)	(1 975)

- 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, des couvertures de flux de trésorerie et des participations comptabilisées à la valeur de consolidation sont présentés déduction faite de pertes liées à une participation sans contrôle de 12 millions de dollars et de gains de 1 million de dollars et de 1 million de dollars, respectivement.
- 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 62 millions de dollars (47 millions de dollars après les impôts) au 30 septembre 2021. 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.
- 4 Représente les autres éléments du résultat étendu historiques attribuables aux participations sans contrôle de TC PipeLines, LP qui ont été reclassées vers le cumul des autres éléments du résultat étendu à l'acquisition, le 3 mars 2021, de toutes les parts ordinaires détenues dans le public et en circulation de TC PipeLines, LP. Il y a lieu de se reporter à la note 10 « Participations sans contrôle » pour un complément d'information.

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)	Montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu				Poste visé à l'état consolidé condensé des résultats ¹
	trimestres clos les		périodes de neuf mois closes les		
	30 septembre		30 septembre		
	2021	2020	2021	2020	
Couvertures de flux de trésorerie					
Produits de base	(8)	—	(13)	—	Produits (Énergie et stockage)
Taux d'intérêt	(10)	(10)	(28)	(21)	Intérêts débiteurs
Taux d'intérêt	—	—	—	(613)	(Perte nette) gain net sur la vente d'actifs ²
	(18)	(10)	(41)	(634)	Total avant les impôts
	3	3	8	159	Charge (recouvrement) d'impôts ²
	(15)	(7)	(33)	(475)	Déduction faite des impôts ³
Ajustements des régimes de retraite et d'avantages postérieurs au départ à la retraite					
Amortissement des pertes actuarielles	(7)	(6)	(16)	(2)	Coûts d'exploitation des centrales et autres ⁴
	2	2	4	1	Charge (recouvrement) d'impôts
	(5)	(4)	(12)	(1)	Déduction faite des impôts
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation					
Bénéfice tiré des participations	(9)	(4)	(27)	(11)	Bénéfice tiré des participations comptabilisées à la valeur de consolidation
	2	1	7	3	Charge (recouvrement) d'impôts
	(7)	(3)	(20)	(8)	Déduction faite des impôts

1 Tous les montants entre parenthèses indiquent des charges constatées à l'état consolidé condensé des résultats.

2 Comprend une perte de 613 millions de dollars (459 millions de dollars après les impôts) pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 afférente à un instrument dérivé requis par contrat utilisé pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé au financement lié au projet visant la construction du gazoduc Coastal GasLink. L'instrument dérivé a été décomptabilisé suivant la vente d'une participation de 65 % dans Coastal GasLink LP.

3 Les montants reclassés du cumul des autres éléments du résultat étendu relatifs aux couvertures de flux de trésorerie sont présentés déduction faite des participations sans contrôle de néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 (des pertes de 3 millions de dollars et de 5 millions de dollars en 2020, respectivement).

4 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 13 « Avantages postérieurs au départ à la retraite » pour un complément d'information.

13. 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 30 septembre				périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite		Régimes de retraite		Autres régimes d'avantages postérieurs au départ à la retraite	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Coût des services rendus ¹	44	39	2	1	129	116	5	4
Autres composantes du coût net des prestations ¹								
Coût financier	30	32	3	3	90	100	9	11
Rendement prévu des actifs des régimes	(59)	(58)	(4)	(3)	(176)	(173)	(10)	(11)
Amortissement des pertes actuarielles	7	5	—	—	18	16	1	1
Amortissement de l'actif réglementaire	6	7	1	1	20	19	2	2
	(16)	(14)	—	1	(48)	(38)	2	3
Coût net des prestations constaté	28	25	2	2	81	78	7	7

- 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.

14. 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 le résultat, les flux de trésorerie et la 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.

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, dont la pandémie de COVID-19. Il y a lieu de consulter le rapport annuel de 2020 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 30 septembre 2021, 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.

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)	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Juste valeur ^{1,2}	Montant nominal	Juste valeur ^{1,2}	Montant nominal
Options de change en dollars US (échéant de 2021 à 2023)	7	3 600 US	45	2 200 US
Swaps de devises et de taux d'intérêt en dollars US (échéant de 2022 à 2025)	23	400 US	23	400 US
Contrats de change à terme en dollars US (échéant en 2021) ³	7	—	—	—
	37	4 000 US	68	2 600 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.

3 Le montant nominal est présenté sur une base nette.

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)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Montant nominal	25 800 (20 400 US)	27 700 (21 800 US)
Juste valeur	31 300 (24 700 US)	33 800 (26 500 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 autres actifs à court terme, le prêt 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 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)	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Dette à long terme, y compris la tranche échéant à moins de un an	(42 470)	(49 875)	(36 885)	(46 054)
Billets subordonnés de rang inférieur	(8 948)	(9 494)	(8 498)	(8 908)
	(51 418)	(59 369)	(45 383)	(54 962)

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)	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Placements restreints en raison de l'ICQF	Autres placements restreints ¹	Placements restreints en raison de l'ICQF	Autres placements restreints ¹
Justes valeurs des titres à revenu fixe ^{2,3}				
Échéant à moins de 1 an	—	42	—	17
Échéant entre 1 an et 5 ans	—	89	—	66
Échéant entre 5 et 10 ans	1 097	—	985	—
Échéant à plus de 10 ans	78	—	85	—
Juste valeur des titres de participation ^{2,4}	775	—	736	—
	1 950	131	1 806	83

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)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	Placements restreints en raison de l'ICQF ¹	Autres placements restreints ²	Placements restreints en raison de l'ICQF ¹	Autres placements restreints ²
(Pertes nettes non réalisées) gains nets non réalisés				
du trimestre clos	(13)	—	27	—
de la période de neuf mois close	(4)	(1)	88	3
Gains nets réalisés ³				
du trimestre clos	9	—	5	—
de la période de neuf mois close	6	—	15	—

- 1 Les gains et 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 gains et pertes à titre d'actifs ou de passifs réglementaires.
- 2 Les gains et pertes sur les autres placements restreints sont portés dans les intérêts créditeurs et autres de l'état consolidé condensé des résultats.
- 3 Les gains et les pertes réalisés sur la vente de placements restreints en raison de l'ICQF sont calculés 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.

Présentation au bilan des instruments dérivés

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

au 30 septembre 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 dérivés¹
Autres actifs à court terme				
Produits de base ²	—	—	119	119
Change	—	27	61	88
	—	27	180	207
Autres actifs à long terme				
Produits de base ²	—	—	12	12
Change	—	31	1	32
	—	31	13	44
Total des actifs dérivés	—	58	193	251
Créditeurs et autres				
Produits de base ²	(25)	—	(175)	(200)
Change	—	(3)	(47)	(50)
Taux d'intérêt	(22)	—	—	(22)
	(47)	(3)	(222)	(272)
Autres passifs à long terme				
Produits de base ²	(7)	—	(6)	(13)
Change	—	(18)	(13)	(31)
Taux d'intérêt	(19)	—	—	(19)
	(26)	(18)	(19)	(63)
Total des passifs dérivés	(73)	(21)	(241)	(335)
Total des dérivés	(73)	37	(48)	(84)

1 La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

au 31 décembre 2020				
(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 dérivés¹
Autres actifs à court terme				
Produits de base ²	—	—	13	13
Change	—	47	175	222
	—	47	188	235
Autres actifs à long terme				
Change	—	22	19	41
	—	22	19	41
Total des actifs dérivés	—	69	207	276
Créditeurs et autres				
Produits de base ²	(8)	—	(32)	(40)
Change	—	(1)	(10)	(11)
Taux d'intérêt ³	(21)	—	—	(21)
	(29)	(1)	(42)	(72)
Autres passifs à long terme				
Produits de base ²	(6)	—	(4)	(10)
Taux d'intérêt ³	(49)	—	—	(49)
	(55)	—	(4)	(59)
Total des passifs dérivés	(84)	(1)	(46)	(131)
Total des dérivés	(84)	68	161	145

1 La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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

3 Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, un paiement de 130 millions de dollars afférent au règlement d'une perte sur instruments financiers a été porté dans les rentrées (sorties) nettes liées aux activités de financement de l'état consolidé condensé des flux de trésorerie.

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 30 septembre 2021					
(non audité)	Électricité	Gaz naturel	Liquides	Change	Taux d'intérêt
Achats ¹	607	128	61	—	—
Ventes ¹	1 261	72	25	—	—
Millions de dollars US	—	—	—	6 582	1 100
Millions de pesos mexicains	—	—	—	4 947	—
Dates d'échéance	2021-2026	2021-2027	2021-2028	2021-2023	2022-2026

1 Les volumes pour les instruments dérivés liés à l'électricité, au gaz naturel et aux liquides sont présentés en GWh, en Gpi³ et en millions de barils respectivement.

au 31 décembre 2020					
(non audité)	Électricité	Gaz naturel	Liquides	Change	Taux d'intérêt
Achats ¹	185	13	26	—	—
Ventes ¹	1 786	14	30	—	—
Millions de dollars US	—	—	—	4 432	1 100
Millions de pesos mexicains	—	—	—	1 700	—
Dates d'échéance	2021-2025	2021-2027	2021	2021-2022	2022-2026

- 1 Les volumes pour les instruments dérivés liés à l'électricité, au gaz naturel et aux liquides sont présentés en GWh et en Gpi³ et en millions de barils respectivement.

(Pertes) gains 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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Instruments dérivés détenus à des fins de transaction¹				
Montant des (pertes) gains non réalisé(e)s de la période				
Produits de base	(43)	(2)	(27)	14
Change	(125)	78	(183)	(24)
Montant des gains (pertes) réalisé(e)s de la période				
Produits de base	58	68	167	146
Change	37	(11)	195	(62)
Instruments dérivés faisant l'objet de relations de couverture²				
Montant des (pertes) gains réalisé(e)s de la période				
Produits de base	(9)	2	(32)	4
Taux d'intérêt	(6)	(6)	(18)	(10)

- 1 Les pertes et les gains 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 pertes et 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 au titre des couvertures de flux de trésorerie abandonnées au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 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 12) 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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Variation de la juste valeur des instruments dérivés constatée dans les autres éléments du résultat étendu ¹				
Produits de base	(16)	(1)	(31)	5
Taux d'intérêt	(3)	—	12	(771)
	(19)	(1)	(19)	(766)

- 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 la juste valeur et 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 la juste de valeur ou de flux de trésorerie.

	trimestres clos les 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
(non audité – en millions de dollars canadiens)	2021	2020	2021	2020
Couvertures de la juste valeur				
Contrats de taux d'intérêt ¹				
Éléments couverts	—	2	—	(3)
Instruments dérivés désignés en tant qu'instruments de couverture	—	—	—	1
Couvertures de flux de trésorerie				
Reclassement des pertes sur les instruments dérivés du cumul des autres éléments du résultat étendu au bénéfice net ^{2,3}				
Contrats de taux d'intérêt ¹	(10)	(13)	(28)	(639)
Contrats sur produits de base ⁴	(8)	—	(13)	—

- 1 Ces contrats sont inclus dans les intérêts débiteurs à l'état consolidé des résultats, à l'exception d'une perte de 613 millions de dollars inscrite en mai 2020 afférente à un instrument financier requis par contrat utilisé pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé au financement lié au projet visant la construction du gazoduc Coastal GasLink. L'instrument dérivé a été décomptabilisé suivant la vente d'une participation de 65 % dans Coastal GasLink LP. La perte a été incluse au poste (Perte nette) gain net sur la vente d'actifs.
- 2 Il y a lieu de se reporter à la note 12 « 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, y compris la partie attribuable aux participations sans contrôle.
- 3 Aucun montant constaté dans le bénéfice n'a été exclu de l'évaluation de l'efficacité des couvertures.
- 4 Ces contrats sont inclus dans les produits du secteur de l'énergie et du stockage à l'état consolidé 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 30 septembre 2021			
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Montants bruts des instruments dérivés	Montants disponibles à des fins de compensation ¹	Montants nets
Instruments dérivés – actifs			
Produits de base	131	(107)	24
Change	120	(68)	52
	251	(175)	76
Instruments dérivés – passifs			
Produits de base	(213)	107	(106)
Change	(81)	68	(13)
Taux d'intérêt	(41)	—	(41)
	(335)	175	(160)

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

au 31 décembre 2020			
(non audité – en millions de dollars canadiens)	Montants bruts des instruments dérivés	Montants disponibles à des fins de compensation¹	Montants nets
Instruments dérivés – actifs			
Produits de base	13	(7)	6
Change	263	(11)	252
	276	(18)	258
Instruments dérivés – passifs			
Produits de base	(50)	7	(43)
Change	(11)	11	—
Taux d'intérêt	(70)	—	(70)
	(131)	18	(113)

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 30 septembre 2021, la société avait fourni à ses contreparties des garanties en trésorerie de 129 millions de dollars et des lettres de crédit de 66 millions de dollars (respectivement de 54 millions de dollars et de 39 millions de dollars au 31 décembre 2020). Au 30 septembre 2021, 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 néant au 31 décembre 2020).

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 30 septembre 2021, la juste valeur totale de tous les instruments dérivés assortis de dispositions liées au risque de crédit éventuel était en position nette créditrice de 5 millions de dollars (4 millions de dollars au 31 décembre 2020), 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 30 septembre 2021, 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 30 septembre 2021	Prix cotés sur des marchés actifs (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2) ¹	Données importantes non observables (niveau 3) ¹	Total
(non audité – en millions de dollars canadiens)				
Actifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	24	107	—	131
Change	—	120	—	120
Passifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	(44)	(163)	(6)	(213)
Change	—	(81)	—	(81)
Taux d'intérêt	—	(41)	—	(41)
	(20)	(58)	(6)	(84)

1 Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

au 31 décembre 2020	Prix cotés sur des marchés actifs (niveau 1)	Autres données importantes observables (niveau 2) ¹	Données importantes non observables (niveau 3) ¹	Total
(non audité – en millions de dollars canadiens)				
Actifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	3	10	—	13
Change	—	263	—	263
Passifs liés aux instruments dérivés				
Produits de base	(15)	(31)	(4)	(50)
Change	—	(11)	—	(11)
Taux d'intérêt	—	(70)	—	(70)
	(12)	161	(4)	145

1 Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 30 septembre		périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Solde au début de la période	(5)	(4)	(4)	(7)
Total des (pertes) gains comptabilisés dans le bénéfice net	(1)	1	(2)	4
Total des pertes comptabilisées dans les autres éléments du résultat étendu	—	(1)	—	(1)
Solde à la fin de la période¹	(6)	(4)	(6)	(4)

1 Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, les produits comprenaient des pertes non réalisées de 1 million de dollars et de 2 millions de dollars, respectivement, attribuables aux instruments dérivés compris dans le niveau 3 détenus au 30 septembre 2021 (des gains non réalisés de 1 million de dollars et de 4 millions de dollars en 2020, respectivement).

15. ENGAGEMENTS, ÉVENTUALITÉS ET GARANTIES

Engagements

Les engagements de TC Énergie au titre des dépenses en immobilisations au 31 décembre 2020 comprennent certains coûts de construction associés au projet d'oléoduc Keystone XL. Suivant la révocation du permis présidentiel visant l'oléoduc Keystone XL le 20 janvier 2021, la société et son partenaire ont mis fin au projet le 9 juin 2021. Par conséquent, les engagements au titre des dépenses en immobilisations ont été réduits d'environ 0,9 milliard de dollars. Il y a lieu de se reporter à la note 5 « Keystone XL » pour un complément d'information.

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, la direction estime que leur règlement, exclusion faite de l'action en justice afférente à Keystone XL dont il est question ci-après, n'aura pas de conséquences significatives sur la situation financière consolidée ni sur les résultats d'exploitation consolidés de la société.

Le 2 juillet 2021, TC Énergie a déposé un avis d'intention afin d'instituer une requête en vertu de l'ancien Accord de libre-échange nord-américain (« ALENA ») visant à compenser le préjudice financier causé par la révocation du permis présidentiel relatif à l'oléoduc Keystone XL. La société cherchera à obtenir des dommages-intérêts de plus de 15 milliards de dollars US en raison du manquement du gouvernement des États-Unis à ses obligations en vertu de l'ALENA. Cette requête étant à un stade préliminaire, il est actuellement impossible d'établir à quel moment l'issue sera connue.

Garanties

En tant qu'exploitant du pipeline Northern Courier, TC Énergie a garanti la performance financière du pipeline relativement aux services de livraison et à ceux liés aux terminaux qui se rapportent au bitume et au diluant ainsi que les obligations financières conditionnelles relativement aux contrats de sous-location.

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)		30 septembre 2021		31 décembre 2020	
		Risque éventuel ¹	Valeur comptable	Risque éventuel ¹	Valeur comptable
	Durée				
Northern Courier	Diverses jusqu'en 2055	300	26	300	26
Sur de Texas	Diverses jusqu'en 2043	100	—	100	—
Bruce Power	Diverses jusqu'en 2023	88	—	88	—
Autres entités détenues conjointement	Diverses jusqu'en 2043	80	4	78	4
		568	30	566	30

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

16. 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)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35	254
Débiteurs	66	61
Stocks	28	26
Autres	13	11
	142	352
Immobilisations corporelles	3 619	3 325
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation	702	714
Écart d'acquisition	421	424
Autres actifs à long terme	—	8
	4 884	4 823
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs et autres	263	109
Participation sans contrôle rachetable	—	633
Intérêts courus	22	21
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	105	579
	390	1 342
Passifs réglementaires	64	60
Autres passifs à long terme	3	11
Passifs d'impôts reportés	12	12
Dette à long terme	2 557	2 468
	3 026	3 893

Au 31 décembre 2020, certaines EDDV consolidées détenaient une participation sans contrôle rachetable qui avait priorité de rang sur la participation de la société. Il y a lieu de se reporter à la note 5 « Keystone XL » pour un complément d'information.

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)	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Bilan		
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation		
Bruce Power	3 777	3 306
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation liées à un gazoduc	1 597	1 371
Prêt courant à une société liée ¹	840	—
Risque hors bilan²		
Bruce Power	1 077	1 183
Participations comptabilisées à la valeur de consolidation liées à un gazoduc	1 655	1 506
Risque maximal de perte	8 946	7 366

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. Après le 30 septembre 2021, TC Énergie s'est engagée à fournir un financement temporaire additionnel de 2,2 milliards de dollars, au besoin, à l'égard de ses participations comptabilisées à la valeur de consolidation liées à un gazoduc.

17. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Émission de titres d'emprunt à long terme

Le 12 octobre 2021, TCPL a émis pour 1,25 milliard de dollars US de billets de premier rang non garantis échéant en octobre 2024 et portant intérêt à un taux fixe de 1,00 % et pour 1,0 milliard de dollars US de billets de premier rang non garantis échéant en octobre 2031 et portant intérêt à un taux fixe de 2,50 %.