

### Rapport de gestion

Le présent rapport de gestion renferme des énoncés prospectifs. Ces énoncés sont fondés sur certaines estimations et hypothèses et comportent des risques et des incertitudes. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces énoncés. Voir la rubrique «Énoncés prospectifs» du présent rapport de gestion pour plus de renseignements.

Le présent rapport de gestion doit être lu avec les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de TransAlta Renewables Inc. aux 30 juin 2017 et 2016 et pour les périodes de trois mois et de six mois closes à ces dates, ainsi qu'avec les états financiers consolidés audités annuels et le rapport de gestion contenus dans notre rapport annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2016. Dans le présent rapport de gestion, à moins d'indication contraire, «nous», «notre», «TransAlta Renewables» et la «société» désignent TransAlta Renewables Inc. et ses filiales, et «TransAlta» désigne TransAlta Corporation et ses filiales. Les termes clés qui ne sont pas définis ailleurs aux présentes ont le sens qui leur est attribué dans le glossaire de termes clés. Tous les montants présentés dans les tableaux du présent rapport de gestion sont en millions de dollars canadiens sauf les montants par action qui sont présentés en dollars entiers à deux décimales près, à moins d'indication contraire. Nos états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés selon la norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire* des Normes internationales d'information financière («IFRS»). Le présent rapport de gestion est daté du 8 août 2017. Des renseignements supplémentaires sur la société, y compris sa notice annuelle, se trouvent sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com), et sur notre site Web, à l'adresse <http://www.transaltarenewables.com>. L'information que contient directement ou par hyperlien le site Web de la société n'est pas intégrée par renvoi dans le présent rapport de gestion.

### Activités d'exploitation de la société

Au 30 juin 2017, TransAlta Renewables détenait et exploitait 13 centrales hydroélectriques, 17 parcs éoliens et une usine à gaz et détenait des participations financières dans les flux de trésorerie du parc éolien du Wyoming et des actifs australiens.

Globalement, nous détenons directement ou au moyen de participations financières une capacité de production<sup>1</sup> nette totalisant 2 291 MW en exploitation. TransAlta gère et exploite ces centrales pour notre compte en vertu d'une convention de services de gestion, d'administration et d'exploitation.

Nous ne détenons qu'une participation financière dans les flux de trésorerie du parc éolien du Wyoming et des actifs australiens et non une participation directe dans ceux-ci. Les résultats d'exploitation de ces actifs ne sont pas consolidés dans nos résultats présentés. Toutefois, les produits financiers que nous tirons des placements sous-jacents sont inclus dans nos résultats nets consolidés.

---

1) Nous mesurons la capacité comme étant la capacité maximale nette, conformément aux normes du secteur. Sauf indication contraire, les données sur la capacité représentent la capacité détenue et opérationnelle. La capacité brute représente la base de consolidation des actifs sous-jacents détenus, plus ceux dans lesquels nous détenons une participation financière. La capacité nette est établie en soustrayant la capacité attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle dans ces actifs.

## Mesures non conformes aux IFRS

Nous évaluons le rendement selon diverses mesures. Certaines des mesures qui sont analysées dans le présent rapport de gestion ne sont pas définies selon les IFRS et, par conséquent, ne doivent pas être considérées isolément ou comme une mesure de remplacement, ou comme une mesure plus significative de ceux-ci, aux fins de l'évaluation de notre rendement financier ou de notre situation de trésorerie. Ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs et ne doivent pas être utilisées isolément ou en remplacement de mesures établies selon les IFRS.

Les principales mesures non conformes aux IFRS de la société sont le résultat avant intérêts, impôts et amortissement aux fins de présentation («BAIIA aux fins de présentation»), le résultat avant intérêts, impôts et amortissement aux fins de comparaison («BAIIA aux fins de comparaison»), les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés et les liquidités disponibles à des fins de distribution. Le BAIIA aux fins de comparaison comprend notre BAIIA présenté ajusté pour inclure le BAIIA aux fins de comparaison des centrales dans lesquelles nous détenons une participation financière dans les flux de trésorerie, qui correspond à leur BAIIA présenté ajusté pour tenir compte : 1) des produits tirés des contrats de location-financement et du changement du montant des créances au titre des contrats de location-financement, et 2) des frais de gestion fixés par contrat. Le BAIIA présenté et le BAIIA aux fins de comparaison fournissent à la direction et aux investisseurs des indications sur le montant des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant la charge d'intérêts nette, la participation ne donnant pas le contrôle, les impôts sur le résultat et l'incidence du calendrier sur les produits financiers des filiales de TransAlta dans lesquelles nous détenons une participation financière. Nous présentons le BAIIA aux fins de comparaison et de l'information opérationnelle sur les actifs dans lesquels nous détenons une participation financière dans les flux de trésorerie pour permettre aux lecteurs de mieux comprendre et d'évaluer les inducteurs de ces actifs. Puisque les participations financières sont conçues pour fournir des rendements à la société comme si elle détenait les actifs, la présentation d'information opérationnelle et du BAIIA aux fins de comparaison donne aux lecteurs une image plus complète qui leur permet de comprendre la nature sous-jacente des placements et des flux de trésorerie en découlant qui auraient été autrement présentés comme des produits financiers tirés des placements. Les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés sont calculés comme étant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement, diminués des dépenses d'investissement de maintien, des distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle des filiales et des produits financiers, majorés des fonds provenant des activités d'exploitation ajustés des actifs détenus au moyen de participations financières, lesquels sont calculés comme étant le BAIIA aux fins de comparaison tiré des participations financières diminué de la variation des créances à long terme, des dépenses d'investissement de maintien et de la charge d'impôt exigible. Les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés fournissent aux utilisateurs des indications sur les montants tirés des activités d'exploitation et des placements dans les filiales de TransAlta dans lesquelles nous détenons une participation financière. Les liquidités disponibles aux fins de distribution sont calculées comme étant les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés diminués des remboursements prévus du capital de la dette amortissable. Les liquidités disponibles aux fins de distribution peuvent fournir des indications sur les liquidités qui pourront être versées aux actionnaires ordinaires de la société. L'un des principaux objectifs de la société est de dégager des flux de trésorerie réguliers et fiables, et la présentation des fonds provenant des activités d'exploitation ajustés et des liquidités disponibles à des fins de distribution permet aux lecteurs d'évaluer nos flux de trésorerie par rapport aux périodes précédentes.

Voir la rubrique «Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS» du présent rapport de gestion pour plus de renseignements.

## Mesures conformes aux IFRS additionnelles

Une mesure conforme aux IFRS additionnelle est un poste, une rubrique ou un total partiel qui facilite la compréhension des états financiers, mais qui ne constitue pas une exigence minimale selon les IFRS, ou une mesure financière qui facilite la compréhension des états financiers, mais qui n'est pas autrement présentée dans ces derniers. Nous avons ajouté les postes intitulés «Marge brute» et «Résultats d'exploitation» à nos comptes de résultat consolidés résumés. La présentation de ces postes fournit à la direction et aux investisseurs une mesure du rendement d'exploitation qui est facilement comparable d'une période à l'autre.

## Énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion ainsi que d'autres rapports et documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières comprennent des énoncés prospectifs. Tous les énoncés prospectifs reposent sur nos croyances ainsi que sur des hypothèses fondées sur l'information disponible au moment où elles sont formulées et sur l'expérience de la direction et la perception des tendances passées, de la conjoncture et des faits nouveaux prévus ainsi que sur d'autres facteurs jugés appropriés dans les circonstances. Ces énoncés prospectifs ne présentent pas des faits, mais seulement des prédictions et peuvent généralement être reconnus par l'emploi d'énoncés comprenant des termes tels que «pouvoir», «pourrait», «croire», «s'attendre à», «projeter», «avoir l'intention de», «planifier», «prévoir», «éventuel», «permettre», «continuer de» ou d'autres termes comparables. Ces énoncés ne sont pas des garanties de notre rendement futur et sont assujettis à des risques, à des incertitudes et à d'autres facteurs importants qui peuvent faire en sorte que nos résultats réels diffèrent de manière importante des résultats envisagés.

En particulier, le présent rapport de gestion renferme des énoncés prospectifs ayant trait à nos activités et à notre rendement financier anticipé, y compris, mais sans s'y limiter : les dépenses engagées dans des projets de croissance et des projets d'investissement de maintien et de productivité, notamment les dépenses d'investissement de maintien des filiales de TransAlta dans lesquelles nous détenons une participation financière; nos perspectives pour 2017, y compris le BAIIA aux fins de présentation, le BAIIA aux fins de comparaison, les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés, les liquidités disponibles à des fins de distribution; la production d'énergie renouvelable provenant des actifs de production éolienne et hydroélectrique en 2017; notre pratique visant à acheter le gaz naturel en fonction de la production; notre stratégie de gestion du risque de change; les attentes à l'égard des charges d'intérêts nettes et du volume de la dette; notre capacité à maintenir une disponibilité adéquate; les attentes à l'égard du refinancement au moyen de titres d'emprunt axés sur des projets; notre projet de mobiliser entre 325 millions de dollars et 425 millions de dollars à titre de financement axé sur des projets au cours des 12 prochains mois et l'utilisation du produit qui en découle; les taux d'imposition combinés prévus par la loi et l'échéance prévue pour l'impôt à payer; les attentes au chapitre des coûts d'exploitation, des dépenses d'investissement et des coûts d'entretien, y compris l'entretien effectué par des tiers, et y compris la variabilité de ces coûts; le versement de dividendes futurs; les attentes à l'égard de la disponibilité, de la capacité et de la production; le calendrier, l'achèvement de projets en cours, y compris le projet de l'unité 3 du parc éolien de Kent Hills, et les coûts s'y rapportant ainsi que le financement de ceux-ci; la réglementation, la législation et les programmes gouvernementaux prévus, y compris le processus d'approvisionnement pour la production à partir d'énergies renouvelables en Alberta et l'incidence prévue sur la société, ainsi que le coût lié au respect des lois et règlements s'y rapportant et la valeur des crédits compensatoires générés par nos installations éoliennes; les attentes à l'égard de la mise en œuvre des nouvelles normes IFRS; les attentes concernant le caractère saisonnier de la production des centrales éoliennes et hydroélectriques; les attentes quant à la capacité d'avoir accès aux marchés financiers à des conditions raisonnables; la rubrique «Perspectives financières pour 2017», y compris nos objectifs financiers clés pour 2017, le taux d'imposition combiné, le calendrier de financement des coûts restants liés à la centrale de South Hedland; l'incidence estimée ou potentielle des fluctuations des taux d'intérêt et charges d'intérêts et du dollar canadien par rapport au dollar américain et au dollar australien; la surveillance de notre exposition au risque de liquidité; les attentes liées à la conclusion d'instruments financiers supplémentaires; et les attentes concernant les taux d'emprunt et nos pratiques de crédit.

Parmi les facteurs qui peuvent avoir des effets défavorables sur nos énoncés prospectifs, on compte notamment les risques concernant : l'évolution de la conjoncture économique, notamment les fluctuations des taux d'intérêt; les risques opérationnels liés à nos centrales, y compris les interruptions non planifiées; les différends avec des contreparties; les risques ayant trait à l'échéancier et aux coûts de construction et de mise en service du projet du parc éolien de Kent Hills; les interruptions au titre du transport et de la distribution de l'électricité; les incidences climatiques; les interruptions de l'approvisionnement en eau, en vent ou en gaz nécessaire pour exploiter nos centrales; les catastrophes naturelles; la menace posée par le terrorisme intérieur, les cyberattaques et d'autres catastrophes d'origine humaine; les pannes de matériel et notre capacité à procéder aux réparations dans des délais raisonnables et de manière rentable; les risques et la concurrence dans le secteur d'activité; les fluctuations de la valeur des monnaies étrangères; le besoin de financement supplémentaire et la capacité d'avoir accès à du financement à un coût raisonnable; la subordination structurelle des titres; le risque de crédit lié aux contreparties; la garantie d'assurance; notre provision pour impôts sur le résultat; les instances judiciaires et contractuelles impliquant la société; la dépendance à l'égard du personnel clé; les cadres réglementaires et politiques dans les territoires où nous exerçons nos activités; les exigences de plus en plus restrictives en matière d'environnement et les changements apportés à ces exigences

ou les responsabilités en découlant; et les risques associés aux projets de mise en valeur et aux acquisitions. Les facteurs de risque qui précèdent, entre autres, sont décrits plus en détail à la rubrique «Facteurs de risque» de notre notice annuelle et du rapport de gestion de notre rapport annuel pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Tous les documents sont disponibles sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les lecteurs sont priés d'examiner ces facteurs attentivement dans leur évaluation des énoncés prospectifs et sont avisés de ne pas se fier outre mesure à ceux-ci. Les énoncés prospectifs compris dans le présent rapport de gestion ne sont formulés qu'à la date de celui-ci. Sauf dans la mesure où les lois applicables l'exigent, nous déclinons toute obligation de les mettre à jour publiquement à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. Compte tenu de ces risques, de ces incertitudes et de ces hypothèses, les événements projetés pourraient avoir une portée différente ou survenir à un autre moment que celui que nous avons indiqué, ou pourraient ne pas se produire. Rien ne garantit que les résultats et événements projetés se matérialiseront.

## Faits saillants

### Faits saillants financiers consolidés

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Production d'énergie renouvelable (GWh) <sup>1</sup>	<b>886</b>	804	<b>1 896</b>	1 885
Produits des activités ordinaires	<b>112</b>	52	<b>241</b>	120
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	<b>22</b>	(15)	<b>49</b>	(51)
BAlIA présenté <sup>2</sup>	<b>70</b>	23	<b>154</b>	21
BAlIA aux fins de comparaison <sup>2</sup>	<b>98</b>	89	<b>209</b>	203
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés <sup>2</sup>	<b>64</b>	55	<b>147</b>	137
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<b>73</b>	70	<b>173</b>	151
Liquidités disponibles à des fins de distribution <sup>2</sup>	<b>43</b>	38	<b>126</b>	120
Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, de base et dilué	<b>0,10</b>	(0,07)	<b>0,22</b>	(0,23)
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés par action <sup>2</sup>	<b>0,29</b>	0,25	<b>0,66</b>	0,61
Liquidités disponibles à des fins de distribution par action <sup>2</sup>	<b>0,19</b>	0,17	<b>0,56</b>	0,54
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	<b>0,15</b>	0,22	<b>0,37</b>	0,44
Dividendes versés par action ordinaire	<b>0,22</b>	0,22	<b>0,44</b>	0,44

  

<b>Aux</b>	<b>30 juin 2017</b>	31 décembre 2016
Capacité installée - gaz (MW) <sup>3</sup>	<b>931</b>	931
Capacité installée - énergie renouvelable (MW)	<b>1 388</b>	1 388
Total de l'actif	<b>3 866</b>	3 841
Dette à long terme <sup>4</sup>	<b>791</b>	827
Total des passifs non courants	<b>1 036</b>	1 237

Le BAlIA aux fins de comparaison pour le trimestre a totalisé 98 millions de dollars, soit une hausse de 9 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, du fait de la forte production de notre portefeuille d'énergie éolienne ainsi que des profits latents liés à la réévaluation à la valeur de marché et des profits de couverture réalisés sur l'approvisionnement en gaz de notre centrale de cogénération de Sarnia. Depuis le début de l'exercice, le BAlIA aux fins de comparaison s'est établi à 209 millions de dollars comparativement à 203 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, une hausse de 6 millions de dollars surtout attribuable à l'augmentation du BAlIA aux fins de comparaison de notre portefeuille d'énergie éolienne au Canada.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés ont augmenté de respectivement 9 millions de dollars et 10 millions de dollars. Les liquidités disponibles aux fins de distribution ont également augmenté de respectivement 5 millions de dollars et 6 millions de dollars pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017. Ces augmentations sont attribuables à la hausse du BAlIA aux fins de comparaison et de la diminution de l'impôt exigible.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, le résultat net présenté attribuable aux porteurs d'actions ordinaires a augmenté de respectivement 37 millions de dollars et 100 millions de dollars. Pour la période de trois mois close

1) Comprend la production du parc éolien du Wyoming, mais exclut la production des centrales australiennes et canadiennes alimentées au gaz. La production n'est pas une source de produits importante pour les centrales alimentées au gaz étant donné que la majeure partie de leurs produits est fonction de la capacité.

2) Voir la rubrique «Mesures non conformes aux IFRS» du présent rapport de gestion pour obtenir de plus amples renseignements.

3) Compte tenu de la production des centrales alimentées au gaz australiennes.

4) Comprend la partie courante.

le 30 juin 2017, la variation de la juste valeur du passif au titre des actions de catégorie B a contribué à l'augmentation de 22 millions de dollars du résultat net, et tous nos secteurs d'exploitation ont participé à l'amélioration des résultats. Depuis le début de l'exercice, la hausse des profits de change de 63 millions de dollars attribuable à l'appréciation du dollar australien et la variation de la juste valeur du passif au titre des actions de catégorie B de 42 millions de dollars ont contribué à l'augmentation du résultat net. Pour les deux périodes de 2017, ces augmentations ont été en partie contrebalancées par la charge d'amortissement plus élevée de respectivement 10 millions de dollars et 20 millions de dollars, ce qui s'explique par notre participation directe dans les actifs canadiens.

## Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture

### Centrale de South Hedland et conversion des actions de catégorie B

Au cours du trimestre et après la date de clôture, les dernières étapes des travaux de construction et de la mise en service de la centrale de South Hedland ont été achevées. La centrale a commencé ses activités commerciales le 28 juillet 2017. Le 1<sup>er</sup> août 2017, nous avons converti les 26,1 millions d'actions de catégorie B en 26,4 millions d'actions ordinaires. Les actions de catégorie B ont été converties à un ratio supérieur à 1:1, car les coûts liés à la construction et à la mise en service du projet étaient inférieurs au montant convenu par la société et TransAlta aux termes de la convention d'apport modifiée, telle qu'elle est déposée sur SEDAR. À la suite de la mise en service de la centrale, le dividende a augmenté d'environ 7 %, pour passer de 0,88 \$ à 0,94 \$ par action annuellement. Le 28 juillet 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,07833 \$ par action ordinaire payable les 29 septembre 2017, 31 octobre 2017 et 30 novembre 2017.

Le 1<sup>er</sup> août 2017, Fortescue Metals Group Ltd. («FMG») a indiqué à TransAlta qu'à son avis, la centrale de South Hedland ne répondait pas encore aux critères de rendement requis en vertu du contrat d'achat d'électricité («CAÉ») conclu entre FMG et TransAlta. À notre avis, tous les critères établissant que les activités commerciales ont été réalisées aux termes du CAÉ conclu avec FMG ont été pleinement remplis.

### Projet de l'unité 3 du parc éolien de Kent Hills

Au cours du deuxième trimestre de 2017, nous avons conclu un contrat à long terme avec Énergie NB en vue de la vente de toute l'énergie produite par une capacité de production supplémentaire de 17 MW dans le cadre du projet du parc éolien de Kent Hills.

Il s'agit d'un projet d'expansion de l'actuel parc éolien de Kent Hills qui occupera environ cinq à dix acres des terres de la Couronne, ce qui permettra d'accroître la capacité de production du parc éolien à environ 167 MW. Dans le cadre du processus réglementaire, nous présenterons une étude d'impact sur l'environnement à la province du Nouveau-Brunswick au cours du troisième trimestre de 2017. Si nous obtenons les autorisations environnementales, la construction devrait débuter au printemps 2018.

Parallèlement, l'échéance du contrat avec Énergie NB relativement à l'unité 1 du parc éolien de Kent Hills a été reportée de 2033 à 2035.

### Facilité de crédit consortiale

Le 24 juillet 2017, nous avons conclu une entente de facilité de crédit consortiale aux termes de laquelle nous avons accès à une facilité de crédit consentie totalisant 500 millions de dollars. L'entente est entièrement confirmée pour quatre ans et vient à échéance en 2021. La facilité est assujettie à diverses clauses restrictives et restrictions courantes qui visent à maintenir l'accès aux engagements de financement. Dans le cadre de la nouvelle entente de crédit, la facilité de crédit existante de 350 millions de dollars actuellement consentie par TransAlta a été annulée.

### Résiliation du CAÉ de Solomon

Le 1<sup>er</sup> août 2017, nous avons reçu un avis selon lequel FMG compte racheter la centrale électrique de Solomon de TEC Pipe Pty Ltd., filiale en propriété exclusive de TransAlta, pour un montant d'environ 335 millions de dollars américains. Nous détenons une participation financière dans des flux de trésorerie provenant des activités de la centrale de Solomon. Il est prévu que FMG conclura l'acquisition de la centrale de Solomon en novembre 2017. Nous utiliserons une partie du produit tiré de la vente pour rembourser la facilité de crédit qui servait à financer le développement de la centrale de South Hedland, pour d'autres possibilités de croissance et pour les besoins généraux de la société.

## Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS

Les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés fournissent aux investisseurs des indications sur le montant des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation et les placements dans des filiales de TransAlta dans lesquelles nous détenons une participation financière, avant les variations du fonds de roulement. Les liquidités disponibles aux fins de distribution fournissent aux utilisateurs des indications sur les liquidités qui pourront être versées aux actionnaires ordinaires de la société. L'un des principaux objectifs de la société est de dégager des flux de trésorerie réguliers et fiables, et la présentation des fonds provenant des activités d'exploitation ajustés et des liquidités disponibles à des fins de distribution permet aux lecteurs d'évaluer nos flux de trésorerie par rapport aux périodes précédentes. Voir la rubrique «Mesures non conformes aux IFRS» du présent rapport de gestion pour plus de renseignements. Les fonds provenant des activités d'exploitation ajustés par action et les liquidités disponibles à des fins de distribution par action ont été calculés au moyen du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement de nos flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, de nos fonds provenant des activités d'exploitation ajustés et des liquidités disponibles à des fins de distribution :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	73	70	173	151
Variation des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	2	(23)	(11)	(19)
<b>Flux de trésorerie ajustés liés aux activités d'exploitation avant variations du fonds de roulement</b>	<b>75</b>	<b>47</b>	<b>162</b>	<b>132</b>
Ajustements :				
Dépenses d'investissement de maintien	(9)	(3)	(14)	(4)
Distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle de filiales	(2)	(1)	(3)	(3)
Produits financiers	(24)	(27)	(47)	(73)
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés – participations financières <sup>1</sup>	24	39	49	85
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	<b>64</b>	<b>55</b>	<b>147</b>	<b>137</b>
Déduire :				
Remboursements du capital de la dette amortissable	(21)	(17)	(21)	(17)
<b>Liquidités comparables disponibles à des fins de distribution</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>126</b>	<b>120</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en millions)	224	224	224	223
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés par action</b>	<b>0,29</b>	<b>0,25</b>	<b>0,66</b>	<b>0,61</b>
<b>Liquidités comparables disponibles à des fins de distribution par action</b>	<b>0,19</b>	<b>0,17</b>	<b>0,56</b>	<b>0,54</b>

La présentation du BAIIA aux fins de comparaison fournit à la direction et aux investisseurs des indications sur le montant des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant la charge d'intérêts nette, la participation ne donnant pas le contrôle, les impôts sur le résultat et l'incidence du calendrier sur les produits financiers tirés des filiales de TransAlta dans lesquelles nous détenons une participation financière. Nous présentons le BAIIA aux fins de comparaison et de l'information opérationnelle sur les actifs dans lesquels nous détenons une participation financière pour permettre aux lecteurs de mieux comprendre et d'évaluer les inducteurs de ces actifs. Voir la rubrique «Mesures non conformes aux IFRS» du présent rapport de gestion pour plus de renseignements.

<sup>1)</sup> Se reporter au tableau de rapprochement du BAIIA aux fins de comparaison des installations dans lesquelles nous détenons une participation financière et des produits financiers présentés dans le présent rapport de gestion.

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement du BAIIA présenté et du BAIIA aux fins de comparaison :

#### Trois mois clos le 30 juin 2017

	Présentés	Ajustements	Participations financières	Total aux fins de comparaison
Produits des activités ordinaires <sup>1</sup>	112	-	47	159
Redevances et autres coûts de vente	26	-	4	30
<b>Marge brute</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>129</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration <sup>2</sup>	20	-	9	29
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	2	-	-	2
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta	(24)	24	-	-
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B	2	(2)	-	-
Perte de change	16	(16)	-	-
<b>Résultat avant intérêts, impôts et amortissement</b>	<b>70</b>	<b>(6)</b>	<b>34</b>	<b>98</b>

#### Six mois clos le 30 juin 2017

	Présentés	Ajustements	Participations financières	Total aux fins de comparaison
Produits des activités ordinaires <sup>1</sup>	241	-	94	335
Redevances et autres coûts de vente	58	-	7	65
<b>Marge brute</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>87</b>	<b>270</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration <sup>2</sup>	41	-	16	57
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	4	-	-	4
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta	(47)	47	-	-
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B	46	(46)	-	-
Profit de change	(15)	15	-	-
<b>Résultat avant intérêts, impôts et amortissement</b>	<b>154</b>	<b>(16)</b>	<b>71</b>	<b>209</b>

#### Trois mois clos le 30 juin 2016

	Présentés	Ajustements	Participations financières <sup>3</sup>	Total aux fins de comparaison
Produits des activités ordinaires <sup>1</sup>	52	-	92	144
Redevances et autres coûts de vente	3	-	20	23
<b>Marge brute</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>121</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration <sup>2</sup>	13	-	17	30
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	2	-	-	2
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta	(27)	27	-	-
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B	24	(24)	-	-
Perte de change	14	(14)	-	-
<b>Résultat avant intérêts, impôts et amortissement</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>55</b>	<b>89</b>

1) Les montants liés aux participations financières incluent les produits tirés des contrats de location-financement ajustés pour tenir compte de la variation du montant des créances au titre des contrats de location-financement.

2) Les montants liés aux participations financières incluent l'effet des frais de gestion fixés par contrat.

3) Compte tenu des résultats des actifs canadiens qui ont été acquis le 30 novembre 2016.



## Six mois clos le 30 juin 2016

	Présentés	Ajustements	Participations financières <sup>3</sup>	Total aux fins de comparaison
Produits des activités ordinaires <sup>1</sup>	120	-	196	316
Redevances et autres coûts de vente	6	-	47	53
Marge brute	114	-	149	263
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration <sup>2</sup>	26	-	30	56
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	4	-	-	4
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta	(73)	73	-	-
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B	88	(88)	-	-
Perte de change	48	(48)	-	-
Résultat avant intérêts, impôts et amortissement	21	63	119	203

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement du BAIIA aux fins de comparaison des installations dans lesquelles nous détenons une participation financière et des produits financiers présentés :

Trois mois clos les 30 juin	2017			2016					
	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Australie	Total	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Canada	Gaz - Australie	Total
BAIIA aux fins de comparaison	2	32	34	2	1	2	19	31	55
Dépenses d'investissement de maintien	(1)	(2)	(3)	(1)	-	-	(1)	(5)	(7)
Variation des créances à long terme	-	(6)	(6)	-	-	-	-	(6)	(6)
Charge d'impôt exigible	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Ajustement du taux de change	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>39</b>
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Incidence des variations du fonds de roulement et du calendrier sur les produits financiers	1	(1)	-	-	-	(1)	(1)	(3)	(5)
<b>Produits financiers</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>27</b>

Six mois clos les 30 juin	2017			2016					
	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Australie	Total	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Canada	Gaz - Australie	Total
BAIIA aux fins de comparaison	8	63	71	6	1	8	41	63	119
Dépenses d'investissement de maintien	(1)	(3)	(4)	(1)	-	(1)	(3)	(6)	(11)
Variation des créances à long terme	-	(15)	(15)	-	-	-	-	(15)	(15)
Charge d'impôt exigible	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Profit latent sur les activités de gestion du risque	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Ajustement du taux de change	-	(3)	(3)	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	<b>7</b>	<b>42</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>41</b>	<b>85</b>
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Incidence des variations du fonds de roulement et du calendrier sur les produits financiers	(1)	(1)	(2)	(1)	-	(3)	(1)	-	(5)
<b>Produits financiers</b>	<b>6</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>41</b>	<b>73</b>

1) Les montants liés aux participations financières incluent les produits tirés des contrats de location-financement ajustés pour tenir compte de la variation du montant des créances au titre des contrats de location-financement.

2) Les montants liés aux participations financières incluent l'effet des frais de gestion fixés par contrat.

3) Compte tenu des résultats des actifs canadiens qui ont été acquis le 30 novembre 2016.

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement du BAIIA aux fins de comparaison et des fonds provenant des activités d'exploitation ajustés pour les actifs et les participations financières détenus :

	2017			2016		
	Actifs détenus	Participations financières	Total	Actifs détenus	Participations financières	Total
<b>Trois mois clos les 30 juin</b>						
BAIIA aux fins de comparaison	64	34	98	34	55	89
Charge d'intérêts	(12)	-	(12)	(12)	-	(12)
Variation des créances à long terme	-	(6)	(6)	-	(6)	(6)
Dépenses d'investissement de maintien	(9)	(3)	(12)	(3)	(7)	(10)
Charge d'impôt exigible	(1)	-	(1)	(3)	(3)	(6)
Distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle de filiales	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
Profit latent sur les activités de gestion du risque	(2)	-	(2)	-	-	-
Ajustement du taux de change	-	(1)	(1)	-	-	-
Divers	2	-	2	1	-	1
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	<b>40</b>	<b>24</b>	<b>64</b>	<b>16</b>	<b>39</b>	<b>55</b>

	2017			2016		
	Actifs détenus	Participations financières	Total	Actifs détenus	Participations financières	Total
<b>Six mois clos les 30 juin</b>						
BAIIA aux fins de comparaison	138	71	209	84	119	203
Charge d'intérêts	(24)	-	(24)	(24)	-	(24)
Variation des créances à long terme	-	(15)	(15)	-	(15)	(15)
Dépenses d'investissement de maintien	(14)	(4)	(18)	(4)	(11)	(15)
Charge d'impôt exigible	(3)	-	(3)	(3)	(6)	(9)
Distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle de filiales	(3)	-	(3)	(3)	-	(3)
Profit latent sur les activités de gestion du risque	(1)	-	(1)	-	(1)	(1)
Ajustement du taux de change	-	(3)	(3)	-	(1)	(1)
Divers	5	-	5	2	-	2
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	<b>98</b>	<b>49</b>	<b>147</b>	<b>52</b>	<b>85</b>	<b>137</b>

## Analyse du BAIIA aux fins de comparaison

Les montants présentés dans la section qui suit comprennent des mesures opérationnelles et des informations financières liées à nos types de sources d'énergie qui comprennent des placements dans des participations financières dans les flux de trésorerie de certaines filiales de TransAlta. Étant donné que les placements dans ces participations financières nous donnent droit à des rendements comme si nous détenions les actifs, la présentation des informations opérationnelles donne aux utilisateurs plus de renseignements qui leur permettent d'évaluer le rendement des actifs qui génèrent les produits financiers liés aux participations financières. Tous les actifs des analyses portant sur l'énergie éolienne aux États-Unis et sur le gaz naturel en Australie sont détenus grâce à un placement dans une participation financière. Les données de la période de comparaison portant sur l'énergie éolienne au Canada comprennent les résultats du parc éolien Le Nordais, celles de la période de comparaison portant sur l'énergie hydroélectrique au Canada comprennent les résultats de la centrale hydroélectrique de Ragged Chute et celles de la période de comparaison portant sur le gaz naturel au Canada comprennent les résultats de la centrale de cogénération de Sarnia du 6 janvier au 30 juin 2016. Nous détenons ces actifs en 2017, mais au cours de la période de comparaison, nous détenions une participation dans ces actifs au moyen d'un placement dans une participation financière. Le BAIIA aux fins de comparaison des actifs dans lesquels nous détenons une participation financière dans les flux de trésorerie et les produits financiers comptabilisés dans nos états financiers consolidés résumés font l'objet d'un rapprochement à la rubrique «Rapprochement des mesures non conformes aux IFRS» du présent rapport de gestion. Le tableau suivant présente les données d'exploitation et le BAIIA aux fins de comparaison par type de source d'énergie :

	Production d'énergie renouvelable - moyenne à long terme (GWh) <sup>1</sup>	Production (GWh)		BAIIA aux fins de comparaison	
		2017	2016	2017	2016
<b>Trois mois clos les 30 juin</b>					
Énergie éolienne - Canada	625	640	564	36	33
Énergie hydroélectrique - Canada	161	171	176	8	8
Énergie éolienne - États-Unis	81	75	64	2	2
<b>Total - Énergies renouvelables</b>	<b>867</b>	<b>886</b>	804	<b>46</b>	43
Gaz - Canada		283	329	24	19
Gaz - Australie		472	371	32	31
Siège social		-	-	(4)	(4)
<b>Total</b>		<b>1 641</b>	1 504	<b>98</b>	89

	Production d'énergie renouvelable - moyenne à long terme (GWh) <sup>1</sup>	Production (GWh)		BAIIA aux fins de comparaison	
		2017	2016	2017	2016
<b>Six mois clos les 30 juin</b>					
Énergie éolienne - Canada	1 473	1 484	1 467	95	89
Énergie hydroélectrique - Canada	205	215	234	9	10
Énergie éolienne - États-Unis	189	197	184	8	8
<b>Total - Énergies renouvelables</b>	<b>1 867</b>	<b>1 896</b>	1 885	<b>112</b>	107
Gaz - Canada		609	604	43	41
Gaz - Australie		870	743	63	63
Siège social		-	-	(9)	(8)
<b>Total</b>		<b>3 375</b>	3 232	<b>209</b>	203

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, notre production d'énergie renouvelable est supérieure à la production d'énergie renouvelable moyenne à long terme et à celle des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le BAIIA aux fins de comparaison a augmenté de 3 millions de dollars au cours du trimestre et de 5 millions de dollars depuis le début de l'exercice comparativement aux périodes correspondantes de 2016, principalement en raison de la hausse de la production de nos actifs éoliens en Ontario.

## Énergie éolienne - Canada

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Production (GWh)	640	564	1 484	1 467
Capacité installée brute (MW)	1 132	1 132	1 132	1 132
Produits des activités ordinaires	48	45	119	115
Redevances et autres coûts de vente	3	2	6	5
<b>Marge brute aux fins de comparaison</b>	<b>45</b>	43	<b>113</b>	110
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	7	9	15	18
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	2	1	3	3
<b>BAIIA aux fins de comparaison</b>	<b>36</b>	33	<b>95</b>	89

La production pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 a surpassé notre moyenne à long terme et a augmenté de respectivement 76 GWh et 17 GWh comparativement à celle des périodes correspondantes de 2016, en raison de l'accroissement des volumes d'énergie éolienne et de la baisse du nombre d'interruptions dans l'est du Canada. Par conséquent, le BAIIA aux fins de comparaison a augmenté de respectivement 3 millions de dollars et 6 millions de dollars pour

1) La moyenne à long terme est calculée sur une base annualisée au moyen du rendement énergétique annuel moyen prévu selon notre modèle de simulation et reposant sur des données historiques sur une période généralement de 15 ans pour l'énergie éolienne et de 30 ans pour l'énergie hydroélectrique.

les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 comparativement à celui des périodes correspondantes de 2016. La diminution des coûts d'exploitation découlant des renégociations du contrat de service à long terme a également eu une incidence positive sur le BAIIA aux fins de comparaison.

### Énergie hydroélectrique – Canada

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Production (GWh)	171	176	215	234
Capacité installée brute (MW)	112	112	112	112
Produits des activités ordinaires	11	11	14	15
Redevances et autres coûts de vente	2	1	2	2
<b>Marge brute aux fins de comparaison</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	1	1	2	2
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	-	1	1	1
<b>BAIIA aux fins de comparaison</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>

La production pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 a diminué de respectivement 5 GWh et 19 GWh comparativement à celle des périodes correspondantes de 2016, en raison de la baisse des ressources hydrauliques en Colombie-Britannique. Même si la production a diminué par rapport à la période de l'exercice précédent, elle est supérieure à la moyenne à long terme. Le BAIIA aux fins de comparaison pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 a été comparable à celui des périodes correspondantes de 2016.

### Énergie éolienne – États-Unis

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Production (GWh)	75	64	197	184
Capacité installée brute (MW)	144	144	144	144
Produits des activités ordinaires	5	3	12	11
Redevances et autres coûts de vente	1	-	1	1
<b>Marge brute aux fins de comparaison</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	2	1	3	2
<b>BAIIA aux fins de comparaison</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

La production au parc éolien du Wyoming pour la période de trois mois close le 30 juin 2017 a augmenté de 11 GWh comparativement à celle de la période correspondante de 2016, en raison des solides volumes d'énergie éolienne. Depuis le début de l'exercice, la production a augmenté de 13 GWh par rapport à celle de la période correspondante de 2016 et est demeurée supérieure à la moyenne à long terme. Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, le BAIIA aux fins de comparaison est demeuré comparable à celui de la période correspondante de 2016.

### Gaz – Canada

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016 <sup>1</sup>
Production (GWh)	283	329	609	604
Capacité installée brute (MW)	506	506	506	506
Produits des activités ordinaires	53	41	108	88
Combustible et achats d'électricité	21	15	50	34
<b>Marge brute aux fins de comparaison</b>	<b>32</b>	<b>26</b>	<b>58</b>	<b>54</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	8	7	15	13
<b>BAIIA aux fins de comparaison</b>	<b>24</b>	<b>19</b>	<b>43</b>	<b>41</b>

1) Pour la période du 6 janvier au 30 juin 2016.

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, le BAIIA aux fins de comparaison a augmenté de respectivement 5 millions de dollars et 2 millions de dollars. Au cours du trimestre, les profits latents liés à la réévaluation à la valeur de marché et les profits de couverture réalisés de 4 millions de dollars sur les contrats financiers qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture, mais qui nous procurent une couverture économique, ont entraîné une hausse du BAIIA aux fins de comparaison en 2017. La centrale de cogénération de Sarnia est en grande partie assujettie à des contrats et n'est donc pas touchée par les variations de production.

## Gaz – Australie

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Production (GWh)	472	371	870	743
Capacité installée brute (MW)	425	425	425	425
Produits des activités ordinaires	28	29	54	59
Produits tirés des contrats de location-financement <sup>1</sup>	14	15	28	28
Combustible et achats d'électricité	(3)	(5)	(6)	(11)
<b>Marge brute aux fins de comparaison</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration <sup>2</sup>	7	8	13	13
<b>BAIIA aux fins de comparaison</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>63</b>

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, le BAIIA aux fins de comparaison a été comparable à celui de la période correspondante de 2016 et est conforme aux attentes. En raison de la nature de nos contrats, la variation des besoins des clients n'a pas une incidence financière importante étant donné que les produits proviennent des paiements de capacité et que les coûts du combustible sont transférés aux clients.

## Réglementation et législation environnementale

Se reporter à la rubrique «Réglementation et législation environnementale» du rapport de gestion annuel de 2016, pour obtenir plus de détails sur les faits nouveaux présentés ci-après.

### Alberta

Nous estimons que l'Alberta Electric System Operator (l'«AESO») devra conclure des contrats visant la fourniture d'une nouvelle production d'énergie éolienne allant jusqu'à 4 100 MW dans le cadre du programme d'énergie renouvelable («PER») d'ici 2030 en vue d'atteindre l'objectif de production d'énergie renouvelable de 30 % établi par le gouvernement de l'Alberta. Au cours du premier trimestre de 2017, l'AESO a terminé ses consultations dans le cadre du premier tour de demande de propositions pour le PER et est en voie d'attribuer le premier contrat visant une capacité de production de 400 MW d'énergie renouvelable. L'étape de la demande de qualification est en cours, 23 entreprises ayant présenté leurs propositions, dont TransAlta. Les soumissionnaires qualifiés seront sélectionnés d'ici le 15 septembre 2017 et ceux-ci devront présenter leurs offres de prix pour la demande de propositions avant le 13 octobre 2017. Un contrat de soutien pour les énergies renouvelables sera attribué aux projets retenus en décembre 2019, contrat fondé sur les écarts, offrant aux soumissionnaires retenus un prix fixe pour la production d'énergie. L'exploitation commerciale des projets devrait commencer d'ici 2019.

Le gouvernement a indiqué que l'AESO communiquera les détails relatifs au deuxième tour et aux demandes de propositions subséquentes pour le PER, et mènera des discussions concernant la feuille de route pour l'approvisionnement en vue d'atteindre l'objectif du PER avant la fin août 2017. Il a été avancé que les prochaines demandes de propositions imposeraient des exigences communautaires et autochtones et renfermeraient potentiellement des types particuliers de technologies. Il a également été noté que des processus d'approvisionnement subséquents pour la production d'énergie renouvelable pourraient avoir lieu en parallèle et à un rythme plus soutenu.

1) Produits tirés des contrats de location-financement ajustés pour tenir compte de la variation du montant des créances au titre des contrats de location-financement.

2) Incluent l'effet des frais de gestion fixés par contrat.

Dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018, le règlement *Output-based Allocation Regulation* («OBA») remplacera le règlement actuel intitulé *Specified Gas Emitters Regulation* («SGER»). En vertu du SGER, certaines de nos centrales éoliennes obtiennent des crédits d'émission de carbone fondés sur la production. Les entités assujetties à cette réglementation peuvent utiliser ces crédits à des fins de conformité au SGER en matière de carbone, ce qui nous procure une source de produits. Le gouvernement a confirmé la continuité des crédits compensatoires en vertu du SGER, et les crédits seront fongibles aux termes du règlement OBA, assurant le maintien de cette source de produits. Le gouvernement a limité l'utilisation des crédits de carbone à 30 % des exigences de conformité des entités visées, ce qui a entraîné une réduction de la demande et du prix unitaire des crédits compensatoires. Toutefois, l'augmentation de la tarification du carbone jusqu'à 30 \$ la tonne d'équivalents en dioxyde de carbone devrait atténuer les réductions de prix, soutenant la stabilité des produits.

### Ontario

En 2016, l'Ontario a adopté des règlements visant la mise en œuvre d'un système de plafonnement et d'échange de droits d'émissions de gaz à effet de serre à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017. La production d'électricité à partir du gaz sera régie sur le plan de la distribution de gaz. Notre centrale alimentée au gaz en Ontario ne sera pas touchée de façon significative en vertu de dispositions au chapitre des modifications de lois comprises dans les contrats en vigueur.

## Situation de trésorerie et sources de financement

Le risque de liquidité découle de notre capacité à combler nos besoins généraux de financement, à mener des activités de couverture, et à gérer les actifs, les passifs et la structure du capital de la société. Nous gérons le risque de liquidité en maintenant suffisamment de ressources financières liquides pour financer les obligations lorsqu'elles deviennent exigibles, et ce, de la façon la plus rentable qui soit.

Nos besoins de liquidités sont satisfaits au moyen d'une variété de sources, y compris les fonds provenant des activités d'exploitation, les marchés financiers et, avant l'obtention d'une facilité de crédit consortiale externe en juillet 2017, comme il est décrit à la note 16 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires, le financement fourni par TransAlta. Nous utilisons surtout les fonds pour les charges d'exploitation, les dépenses d'investissement, les distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle, les paiements des intérêts et du capital sur la dette, et les dividendes.

### Situation financière

Le tableau suivant présente les variations importantes dans les états de la situation financière consolidés résumés du 31 décembre 2016 au 30 juin 2017 :

	Augmentation/ (diminution)	Principaux facteurs expliquant la variation
Immobilisations corporelles nettes	(34)	Hausse de la charge d'amortissement par suite de l'acquisition des actifs canadiens le 30 novembre 2016, en partie contrebalancée par des acquisitions
Placements dans des filiales de TransAlta	77	Placements additionnels dans les actifs australiens et raffermisssement du dollar australien
Actifs de gestion du risque (courants et non courants)	8	Augmentation de la valeur de la couverture de l'engagement d'apport
Actifs d'impôt différé	(6)	Augmentation des différences temporaires imposables
Dette à long terme (y compris la partie courante)	(36)	Remboursement des obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe et de New Richmond et de l'emprunt au titre du fonds de roulement des actifs canadiens
Passif au titre des actions de catégorie B	46	Variation de la valeur des actions de catégorie B liée à l'augmentation de la valeur des actions ordinaires sous-jacentes
Passifs d'impôt différé	13	Diminution des reports en avant de pertes fiscales
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	15	Résultat net en partie contrebalancé par les dividendes déclarés pour la période

## Flux de trésorerie

Les tableaux suivants présentent les variations importantes dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 comparativement à la période correspondante de 2016 :

<b>Trois mois clos les 30 juin</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variation</b>	<b>Principaux facteurs expliquant la variation</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	51	-	51	
Flux de trésorerie liés aux :				
Activités d'exploitation	73	70	3	Augmentation du résultat en trésorerie de 28 millions de dollars, contrebalancée par des variations défavorables du fonds de roulement de 25 millions de dollars
Activités d'investissement	(10)	(54)	44	Diminution des placements dans les filiales de TransAlta de 48 millions de dollars, en partie contrebalancée par une augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles de 3 millions de dollars
Activités de financement	(99)	(4)	(95)	Produit net tiré des émissions de dette à long terme inférieur de 159 millions de dollars, en partie contrebalancé par une diminution nette des remboursements sur la dette de 65 millions de dollars
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de la période	15	12	3	
<b>Six mois clos les 30 juin</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Variation</b>	<b>Principaux facteurs expliquant la variation</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	15	2	13	
Flux de trésorerie liés aux :				
Activités d'exploitation	173	151	22	Augmentation du résultat en trésorerie de 30 millions de dollars, contrebalancée par des variations défavorables du fonds de roulement de 8 millions de dollars
Activités d'investissement	(36)	(228)	192	Diminution des placements dans les filiales de TransAlta de 199 millions de dollars, en partie contrebalancée par une augmentation des acquisitions d'immobilisations corporelles de 7 millions de dollars
Activités de financement	(137)	87	(224)	Produit net tiré de l'émission d'actions ordinaires inférieur de 162 millions de dollars, produit tiré des émissions de dette à long terme inférieur de 159 millions de dollars et remboursements de l'emprunt au titre du fonds de roulement des actifs canadiens supérieurs de 34 millions de dollars, le tout en partie contrebalancé par une diminution des remboursements nets sur la facilité de crédit de 79 millions de dollars et une baisse des remboursements de la dette à long terme de 54 millions de dollars
Trésorerie et équivalents de trésorerie, fin de la période	15	12	3	

## **Dettes**

La dette, y compris les montants à verser à TransAlta, totalisait 1 014 millions de dollars au 30 juin 2017, comparativement à 1 050 millions de dollars au 31 décembre 2016. La diminution de la dette par rapport au 31 décembre 2016 découle surtout des remboursements semestriels prévus sur le capital de l'obligation des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe de 18 millions de dollars et de l'obligation du parc éolien de New Richmond de 3 millions de dollars. Se reporter à la note 15 des états financiers consolidés annuels les plus récents pour obtenir plus d'information sur les obligations de Melancthon et Wolfe et de New Richmond. Le remboursement du montant de 13 millions de dollars sur le prêt lié au fonds de roulement des actifs canadiens et la diminution du montant prélevé sur la facilité de crédit ont également contribué à la baisse du solde de la dette.

Au 30 juin 2017, nous disposions d'une facilité de crédit de 350 millions de dollars consentie par TransAlta aux fins générales de la société, notamment le financement des besoins courants au titre du fonds de roulement, des obligations à remplir au titre des investissements liés à la construction de projets, des occasions de croissance et du remboursement de l'encours de la dette. Au 30 juin 2017, un montant de 13 millions de dollars avait été prélevé sur la facilité de crédit et était toujours impayé (15 millions de dollars au 31 décembre 2016). La facilité de crédit consentie par TransAlta a été remplacée par une facilité de crédit consortiale externe, comme il est décrit à la note 16 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Au 30 juin 2017, compte tenu de la facilité de crédit, de la débenture convertible et de l'emprunt au titre du fonds de roulement des actifs canadiens, un montant de 234 millions de dollars de la dette était dû à TransAlta (249 millions de dollars au 31 décembre 2016).

Les débentures non garanties comportent des clauses financières restrictives exigeant que le produit en trésorerie tiré de la vente de certains actifs soit réinvesti dans des actifs renouvelables semblables ou dans le remboursement des débentures sans recours.

Les obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe, de la centrale de Pingston et du parc éolien de New Richmond sont assujetties à des conditions financières habituelles et à des clauses restrictives qui pourraient limiter notre capacité d'accéder aux fonds générés par les activités des centrales. Si certains tests de distribution (effectués généralement une fois par trimestre) sont réussis, les fonds peuvent être distribués par les filiales à leur société mère respective. Les modalités comprennent l'atteinte d'un ratio de couverture du service de la dette avant la distribution, lequel a été atteint par ces entités au deuxième trimestre. Toutefois, les fonds de ces entités, qui se sont accumulés depuis le test du deuxième trimestre, ne seront pas distribués jusqu'à ce que le prochain ratio de couverture du service de la dette soit calculé au troisième trimestre de 2017. Au 30 juin 2017, un montant en trésorerie de 11 millions de dollars était visé par ces restrictions financières.

En outre, les obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe et de New Richmond exigent l'établissement de certains comptes de réserve financés par de la trésorerie détenue en dépôt et/ou par la fourniture de lettres de crédit. Au 30 juin 2017, nous avons choisi d'utiliser des lettres de crédit. Par conséquent, aucun montant de trésorerie n'était assujetti à ces restrictions.

La société est assujettie aux clauses restrictives positives et négatives habituelles liées à la dette. Nous respectons toutes ces clauses restrictives.

## **Capital social**

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, nous avons 224 millions d'actions ordinaires et 26 millions d'actions de catégorie B émises et en circulation.

Le 28 juillet 2017, la centrale de South Hedland a été mise en service et, le 1<sup>er</sup> août 2017, nous avons converti les 26,1 millions d'actions de catégorie B en 26,4 millions d'actions ordinaires.

Le 8 août 2017, nous avons 251 millions d'actions ordinaires émises et en circulation.

La débenture convertible arrivera à échéance le 31 décembre 2020. À la date d'échéance, TransAlta aura le droit, à son gré, de convertir le montant en capital impayé de la débenture convertible, en totalité ou en partie, en actions ordinaires de la société à un prix de conversion de 13,16 \$ l'action ordinaire. Si, à la date d'échéance, TransAlta exerce intégralement son option de



conversion, nous devons émettre 16,3 millions d'actions ordinaires à TransAlta. Si TransAlta n'exerce pas son option de conversion, nous pouvons régler notre obligation au titre du capital en émettant des actions ordinaires dont la valeur par action correspondra à 95 % du cours de l'action ordinaire à cette date ou en remboursant la débenture en trésorerie.

## Autres résultats consolidés

### Charge d'intérêts nette

Les composantes de la charge d'intérêts nette sont présentées ci-dessous :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Intérêts sur la dette	8	8	18	18
Intérêts sur les lettres de crédit et les garanties offertes par TransAlta	1	-	1	-
Intérêts sur la débenture convertible	3	3	5	5
Perte sur le rachat de débentures non garanties	-	1	-	1
Désactualisation des provisions	-	-	1	-
<b>Charge d'intérêts nette</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>24</b>

### Passif au titre des actions de catégorie B

Au 30 juin 2017, 26 millions d'actions de catégorie B étaient en circulation (26 millions au 31 décembre 2016). Comme les actions de catégorie B sont convertibles en actions ordinaires à un taux variable selon le total des coûts de construction de la centrale de South Hedland, elles sont classées à titre de passifs, et les variations de leur valeur sont comptabilisées en résultat net. L'augmentation de la valeur des actions de catégorie B de 46 millions de dollars comptabilisées depuis le début de l'exercice est latente et est liée à la variation de la valeur des actions ordinaires sous-jacentes au cours de la période (déduction faite de l'incidence des dividendes non perçus estimés, actualisés au moyen d'un taux sans risque pour la période jusqu'à la conversion). Pour de plus amples renseignements sur les actions de catégorie B, voir la note 11 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Le 28 juillet 2017, la centrale de South Hedland a été mise en service, ce qui a entraîné la conversion des 26,1 millions d'actions de catégorie B en 26,4 millions d'actions ordinaires.

À la suite de la conversion, aucune variation supplémentaire à la juste valeur ne surviendra.

### Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition combiné prévu par la loi de la société s'établit à 26 %. Le taux d'imposition effectif sur le résultat peut changer selon la combinaison des résultats réalisés dans divers pays et certaines déductions qui ne fluctuent pas avec le résultat.

### Autres éléments du résultat global

Au cours des périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017, nous avons comptabilisé une augmentation de respectivement 34 millions de dollars et 48 millions de dollars de la juste valeur dans les autres éléments du résultat global (diminution de respectivement 31 millions de dollars et 33 millions de dollars au 30 juin 2016). Les variations de la juste valeur des instruments disponibles à la vente au cours des périodes sont principalement attribuables aux actions privilégiées reflet australiennes. Pour plus d'information, se reporter à la note 4 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires.

## Dépenses d'investissement de maintien

Les montants des dépenses d'investissement de maintien au titre des actifs que nous détenons directement, de même qu'au titre des centrales dans lesquelles nous détenons des participations financières, sont présentés ci-dessous pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 juin 2017 et 2016 :

### Trois mois clos les 30 juin

	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Canada	Gaz - Australie	Total
<b>Total des dépenses d'investissement de maintien en 2017</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>12</b>
Total des dépenses d'investissement de maintien en 2016	3	1	-	1	5	10

Les dépenses d'investissement de maintien pour la période de trois mois close le 30 juin 2017 ont augmenté de 2 millions de dollars par rapport à celles de la période correspondante de 2016, en raison des dépenses plus élevées dans le secteur Gaz au Canada comparativement à celles de la période correspondante de 2016. La majorité des dépenses d'investissement de maintien dans le secteur Gaz au Canada se rapportent à une révision importante prévue de turbines à gaz de la centrale de cogénération de Sarnia. Les dépenses d'investissement de maintien étaient supérieures pour l'exercice précédent en raison d'un entretien planifié d'envergure effectué au deuxième trimestre.

### Six mois clos les 30 juin

	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Énergie éolienne - États-Unis	Gaz - Canada	Gaz - Australie	Total
<b>Total des dépenses d'investissement de maintien en 2017</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>18</b>
Total des dépenses d'investissement de maintien en 2016	4	1	1	3	6	15

Les dépenses d'investissement de maintien pour la période de six mois close le 30 juin 2017 ont augmenté de 3 millions de dollars par rapport à celles de la période correspondante de 2016, en raison des dépenses plus élevées dans le secteur Gaz au Canada comparativement à celles de la période correspondante de 2016. La majorité des dépenses d'investissement de maintien dans le secteur Gaz au Canada se rapportent à une révision importante prévue de turbines à gaz de la centrale de cogénération de Sarnia.

## Perspectives pour 2017

Le tableau suivant présente nos prévisions quant aux objectifs financiers clés pour 2017 :

Mesure	Cible
BAIIA aux fins de comparaison	Entre 425 millions de dollars et 450 millions de dollars
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés	Entre 320 millions de dollars et 350 millions de dollars
Liquidités disponibles à des fins de distribution	Entre 235 millions de dollars et 260 millions de dollars

## Activités d'exploitation

### Production

Nous prévoyons que la production d'énergie renouvelable provenant des actifs de production éolienne et hydroélectrique en 2017 se situera dans une fourchette de 3 500 à 3 900 GWh. Cette production inclut la production d'énergie renouvelable du parc éolien du Wyoming. Les contrats de production des centrales alimentées au gaz procurent une contrepartie au titre de la capacité. Par conséquent, la production n'est pas un indicateur de rendement important.

### Flux de trésorerie contractuels

Comme nous avons recours à des CAÉ, notamment les CAÉ de TransAlta, la durée de vie contractuelle moyenne pondérée résiduelle de nos centrales et des centrales dans lesquelles nous détenons une participation financière est d'environ 13 ans.

### **Coûts d'exploitation**

Nous avons conclu des ententes de service à long terme avec des fournisseurs afin de stabiliser les charges au titre des activités d'exploitation et d'entretien. La majeure partie de notre production à partir du gaz est vendue dans le cadre de contrats prévoyant des dispositions de transfert au titre du combustible. Pour la production à partir du gaz naturel qui ne comporte aucune disposition de transfert des coûts, nous achetons du gaz naturel parallèlement à la production, atténuant ainsi notre risque lié à la variation des prix.

### **Exposition aux fluctuations des taux de change**

Nous sommes exposés aux fluctuations des taux de change entre le dollar canadien, le dollar américain et le dollar australien en raison de notre participation financière dans le parc éolien du Wyoming et dans les actifs australiens, y compris les coûts de construction restants de la centrale de South Hedland. Nous sommes également exposés à l'euro en raison du projet d'expansion de l'unité 3 du parc éolien de Kent Hills. Les titres acquis auprès de TransAlta et les dividendes s'y rapportant sont libellés en dollars canadiens, en dollars australiens et en dollars américains. TransAlta a fourni à la société une protection contre les fluctuations des taux de change pour les flux de trésorerie des actifs australiens pendant les cinq premières années et pour les coûts de construction de la centrale de South Hedland. Tout changement apporté à nos placements à l'étranger ou à notre dette libellée en monnaies étrangères pourrait modifier notre exposition. Nos autres actifs sont tous situés au Canada. Nous pourrions acheter du matériel auprès de fournisseurs étrangers dans diverses devises en vue de projets d'immobilisations futurs, ce qui pourrait entraîner une exposition aux fluctuations de la valeur du dollar canadien relativement aux monnaies concernées.

Notre stratégie consiste à atténuer le risque de change des flux de trésorerie libellés en monnaies étrangères pour nous permettre de respecter les exigences en matière de dividendes. Les flux de trésorerie liés aux actifs australiens sont principalement couverts en vertu d'ententes avec TransAlta. De plus, nous avons conclu des contrats de change à terme afin de couvrir les flux de trésorerie libellés en dollars américains qui sont essentiellement liés aux actifs du parc éolien du Wyoming.

### **Charge d'intérêts nette**

L'exposition au risque de taux d'intérêt n'est pas importante, puisque les taux d'intérêt sur la dette à long terme sont en grande partie des taux fixes. La charge d'intérêts nette pour 2017 devrait être plus élevée que celle de 2016 en raison de la hausse de la dette.

### **Dette nette, situation de trésorerie et sources de financement**

En cas de baisse des volumes d'énergie éolienne ou des ressources hydroélectriques, ou en cas de coûts d'entretien imprévus, nous pourrions avoir besoin de liquidités supplémentaires dans l'avenir. Nous prévoyons maintenir des liquidités disponibles adéquates en vertu de notre nouvelle facilité de crédit (voir la rubrique «Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture» du présent rapport de gestion).

La société gère son risque de liquidité associé aux débetures échéant en 2018 et par la suite en élaborant et en mettant à jour des plans de financement externe à long terme qui reflètent les plans d'affaires et la disponibilité de capitaux sur le marché. La société prévoit refinancer sa dette venant à échéance selon des modalités commerciales raisonnables, au moyen principalement de titres d'emprunt axés sur des projets.

Au cours des 12 prochains mois, nous prévoyons mobiliser entre 325 millions de dollars et 425 millions de dollars à titre de financement quant aux projets visant des actifs entièrement assujettis à des contrats. L'échéance de ces financements sera alignée sur les flux de trésorerie contractuels des actifs sous-jacents. Le produit tiré de ces financements servira à financer les engagements restants de la centrale de South Hedland et à rembourser 193 millions de dollars de la dette qui arrive à échéance en 2018.

### **Impôts sur le résultat**

Le taux d'imposition combiné prévu par la loi de la société devrait demeurer à 26 %. Le taux d'imposition effectif sur le résultat peut changer selon la combinaison des résultats réalisés dans divers pays et certaines déductions qui ne fluctuent pas avec le résultat.

L'échéance prévue par la société pour l'impôt à payer est assujettie à des risques, à des incertitudes et à d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que cette échéance arrive de façon prématurée par rapport à notre projection actuelle d'environ quatre ans. Notre échéance prévue pour l'impôt à payer est particulièrement assujettie au risque lié à un changement dans nos activités, à notre éventail d'actifs, à notre structure d'entreprise ou à des modifications à la loi, à la réglementation ou aux interprétations fiscales. Si nos impôts devenaient exigibles plus tôt, nos liquidités disponibles à des fins de distribution et de nos dividendes pourraient diminuer.

## **Dépenses d'investissement**

### **Dépenses d'investissement de maintien**

Nos dépenses d'investissement de maintien sont composées de dépenses d'investissement courantes liées au maintien de la capacité de production existante de nos centrales. Les centrales de TransAlta dans lesquelles nous détenons des participations financières engagent également des dépenses d'investissement de maintien. Bien que nous ne soyons pas tenus de financer ces dépenses, elles réduisent les produits financiers que nous tirons de ces investissements.

Pour 2017, le total estimatif des dépenses d'investissement de maintien au chapitre des actifs dont nous sommes propriétaires et des actifs dans lesquels nous détenons une participation financière varie de 40 millions de dollars à 45 millions de dollars.

### **Construction de la centrale de South Hedland**

Au cours du trimestre et après la date de clôture, les travaux de construction de la centrale de South Hedland, y compris les tests de fiabilité, ont été achevés. La centrale a commencé ses activités commerciales le 28 juillet 2017. Le 19 juillet 2017, nous avons investi un montant de 160 millions de dollars en dépenses liées au projet qui se rapporte à l'acquisition d'infrastructures et aux dépôts pour l'accès au réseau, à l'eau et au gaz. Nous prévoyons verser environ 42 millions de dollars d'ici la fin de 2017.

### **Financement**

Le financement des dépenses d'investissement devrait être assuré au moyen des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, des opérations sur le marché financier et de notre nouvelle facilité de crédit (voir la rubrique «Événements importants et événements postérieurs à la date de clôture» du présent rapport de gestion).

## **Instruments financiers**

Se reporter à la note 12 de nos plus récents états financiers consolidés annuels et à la note 7 de nos états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 pour plus de renseignements sur les instruments financiers. Se reporter également à la rubrique «Instruments financiers» du rapport de gestion de notre plus récent rapport annuel pour plus de renseignements. Notre profil de gestion du risque et nos politiques à cet égard ont peu changé depuis le 31 décembre 2016, sauf qu'au premier trimestre de 2017, nous avons mis fin à la comptabilité de couverture à l'égard d'une couverture de flux de trésorerie visant notre dette de 20 millions de dollars américains.

Au 30 juin 2017, les instruments financiers de niveau III étaient composés d'actifs financiers dont la valeur comptable s'élevait à 881 millions de dollars (841 millions de dollars au 31 décembre 2016) et de passifs financiers dont la valeur comptable s'élevait à 430 millions de dollars (384 millions de dollars au 31 décembre 2016). La diminution de la situation de l'actif net est attribuable aux actions privilégiées reflet australiennes et au passif au titre des actions de catégorie B. Se reporter aux notes 4, 7 et 11 des états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2017 pour en savoir plus sur ces mesures.

## Opérations et soldes avec les parties liées

### Opérations avec les parties liées

Les montants comptabilisés à l'égard des opérations avec TransAlta ou des filiales de TransAlta se présentent comme suit :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Produits tirés des CAÉ de TransAlta	9	8	19	20
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta	24	27	47	73
Honoraires de remboursement de frais administratifs généraux	5	4	9	8
Charge d'intérêts	4	3	6	6
Frais d'optimisation des actifs	-	-	1	-
Profit de change réalisé sur la couverture économique de l'engagement d'apport	-	-	1	-

Certaines filiales de TransAlta fournissent des services de gestion et d'optimisation des actifs et d'approvisionnement en gaz à la centrale de cogénération de Sarnia de la société. La centrale de cogénération de Sarnia paie des frais fixes d'environ 0,125 million de dollars par trimestre, en plus des frais variables de 1,6 pour cent de sa marge brute.

### Soldes avec les parties liées

Les soldes avec les parties liées comprennent les suivants :

Aux	30 juin 2017	31 décembre 2016
Créances clients et autres débiteurs	15	36
Dettes fournisseurs et charges à payer (y compris les intérêts à payer)	6	11
Dividendes à verser	20	29
Placements dans des filiales de TransAlta	1 722	1 645
Actifs nets de gestion du risque	7	-
Débtenture convertible	215	215
Passif au titre des actions de catégorie B	430	384
Facilité de crédit	13	15
Prêt pour fonds de roulement des actifs canadiens	6	19
Lettres de crédit émises par TransAlta au nom de la société	59	60
Garanties fournies par TransAlta au nom de la société	108	58
Garantie d'indemnisation fournie par la société à TransAlta	939	925

Tous ces soldes sont liés à TransAlta ou à ses filiales.

## Modifications comptables

### Estimations comptables critiques

Les estimations comptables critiques ont été faites conformément au rapport de gestion de notre plus récent rapport annuel, en date du 31 décembre 2016.

### Modifications comptables de l'exercice considéré

Au cours du premier trimestre de 2017, nous avons repéré une anomalie dans le tableau des flux de trésorerie consolidé résumé à l'égard des intérêts au comptant payés pour la période de trois mois close le 30 juin 2016, qui avaient été préalablement établis à 12 millions de dollars. Par conséquent, nous avons retraité l'information de la période de trois mois close le 30 juin 2016 et établi les intérêts au comptant payés à 22 millions de dollars. Les intérêts au comptant payés pour la période de six mois close le 30 juin 2016 n'ont pas été retraités. Le retraitement n'a eu aucune incidence sur le résultat net, sur le résultat par action ou sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation des périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016.

### Modifications comptables futures

Les normes comptables qui ont déjà été publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»), mais qui ne sont pas encore en vigueur et que nous n'avons pas encore appliquées comprennent l'IFRS 9, *Instruments financiers*, l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* et l'IFRS 16, *Contrats de location*. Veuillez vous reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels les plus récents pour obtenir plus d'information sur les exigences de l'IFRS 9, de l'IFRS 15 et de l'IFRS 16. Nous continuons de progresser quant au plan de mise en œuvre de chaque norme. Dans le cadre de chaque plan de mise en œuvre, une équipe de projet centralisée a été formée pour gérer les activités du projet. Un comité des parties prenantes a été créé afin de surveiller le processus de mise en œuvre et est constitué de personnes exerçant des fonctions pertinentes et représentant les unités fonctionnelles appropriées.

Conformément à l'IFRS 9, nous sommes en voie d'achever notre évaluation des dispositions relatives au classement et à l'évaluation de la norme. Des mesures visant à cibler et à calculer l'incidence de la section relative à la dépréciation de la norme ont été amorcées. En outre, l'examen du processus et des obligations en matière d'information à fournir a été entamé. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 9 sur les états financiers et l'information financière. Nous prévoyons actuellement continuer à consacrer du temps et des efforts au plan de mise en œuvre de l'IFRS 9 jusqu'à la fin de 2017.

En ce qui concerne l'IFRS 15, nous procédons à l'évaluation comptable de nos sources de produits et de nos contrats sous-jacents avec des clients. De plus, l'examen du processus et des obligations en matière d'information à fournir a été entamé. Nos produits des activités ordinaires inclus dans le champ d'application de l'IFRS 15 sont essentiellement tirés de la vente d'énergie et d'éléments écologiques. Les commentaires au sujet des enjeux de la mise en œuvre propres au secteur de l'énergie et des services publics sont sur le point d'être examinés et publiés par les normalisateurs américains. Certains commentaires sur la mise en œuvre devraient être propices à notre évaluation des contrats à long terme. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 15 sur les états financiers et l'information financière. Nous prévoyons actuellement continuer à consacrer du temps et des efforts au plan de mise en œuvre de l'IFRS 15 jusqu'à la fin de 2017. Nous comptons prendre une décision quant à la méthode de transition d'ici la fin de 2017.

Nous sommes en voie d'achever notre évaluation initiale de la portée de l'IFRS 16 et nous avons élaboré un plan de projet détaillé. La plupart des travaux dans le cadre du plan de mise en œuvre de cette norme devraient avoir lieu de la fin 2017 à la mi-2018. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 16 sur nos états financiers et notre information financière.

## Principales informations trimestrielles

	T3 2016	T4 2016	T1 2017	T2 2017
Produits des activités ordinaires	45	94	129	112
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	23	26	27	22
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	62	69	100	73
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés	55	91	83	64
Liquidités disponibles à des fins de distribution	55	69	83	43
Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, de base et dilué	0,10	0,12	0,12	0,10
Liquidités disponibles à des fins de distribution par action	0,25	0,31	0,37	0,19

	T3 2015	T4 2015	T1 2016	T2 2016
Produits des activités ordinaires	42	75	68	52
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	61	107	(36)	(15)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	40	59	81	70
Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés	40	78	82	55
Liquidités disponibles à des fins de distribution	28	78	82	38
Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, de base et dilué	0,32	0,56	(0,16)	(0,07)
Liquidités disponibles à des fins de distribution par action	0,15	0,41	0,37	0,17

Nos activités fluctuent en fonction des variations saisonnières, les premier et quatrième trimestres comptant les volumes d'énergie éolienne les plus importants et les deuxième et troisième trimestres comptant les volumes d'énergie hydroélectrique les plus importants. Comme la production d'énergie éolienne constitue la majeure partie de notre portefeuille, des produits et des résultats plus élevés sont attendus aux premier et quatrième trimestres. Le 6 janvier 2016, nous avons acquis une participation financière dans les flux de trésorerie des actifs canadiens, ajoutant ainsi 611 MW à notre capacité existante, puis en avons fait l'acquisition le 30 novembre 2016. En mai 2015, nous avons acquis une participation financière dans les flux de trésorerie des actifs australiens, de sorte que notre capitalisation a presque doublé. Le résultat après ce placement tient compte de diverses incidences liées aux instruments financiers, qui ont eu une incidence sur le résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pour les trimestres mentionnés ci-dessus, comme suit :

- Les variations défavorables de la juste valeur du passif au titre des actions de catégorie B, tous les trimestres.
- Les pertes de change sur les instruments libellés en dollars australiens au deuxième trimestre de 2017 et aux premier, deuxième et quatrième trimestres de 2016 et les profits au premier trimestre de 2017, au troisième trimestre de 2016 et au quatrième trimestre de 2015.

## Contrôles et procédures

La direction a évalué, avec la participation de notre président et chef de la direction désigné et de notre chef de la direction des finances, l'efficacité de nos contrôles et procédures de communication de l'information à la fin de la période visée par le présent rapport. Les contrôles et procédures de communication de l'information comprennent, sans s'y limiter, les contrôles et procédures conçus pour assurer que l'information que nous devons communiquer dans les rapports est consignée et communiquée à la direction, y compris à notre président et chef de la direction désigné et à notre chef de la direction des finances, selon le cas, pour permettre la prise de décisions en temps opportun se rapportant à notre obligation de communication de l'information. En concevant et en évaluant nos contrôles et procédures de communication de l'information, la direction est tenue de faire preuve de jugement dans l'évaluation et la mise en œuvre des contrôles et procédures possibles.

Pour la période couverte par ce rapport, le contrôle interne à l'égard de l'information financière n'a fait l'objet d'aucun changement ayant eu une incidence importante ou pouvant raisonnablement avoir une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière. En se fondant sur l'évaluation ci-dessus, notre président et chef de la direction désigné et notre chef de la direction des finances ont conclu que, en date du 30 juin 2017, fin de la période visée par le présent rapport, nos contrôles et procédures de communication de l'information et nos contrôles internes à l'égard de l'information financière étaient efficaces.



# TransAlta Renewables Inc.

## Comptes de résultat consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Non audité	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Produits des activités ordinaires	101	42	217	96
Incitatifs gouvernementaux	4	3	9	10
Produits tirés des contrats de location	7	7	15	14
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>112</b>	<b>52</b>	<b>241</b>	<b>120</b>
Redevances et autres coûts de vente	26	3	58	6
<b>Marge brute</b>	<b>86</b>	<b>49</b>	<b>183</b>	<b>114</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	20	13	41	26
Amortissement	28	18	56	36
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	2	2	4	4
<b>Résultats d'exploitation</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>82</b>	<b>48</b>
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta (note 4)	24	27	47	73
Charge d'intérêts nette (note 5)	(12)	(12)	(25)	(24)
Variations de la juste valeur des actions de catégorie B (note 11)	(2)	(24)	(46)	(88)
Profit (perte) de change	(16)	(14)	15	(48)
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>	<b>30</b>	<b>(7)</b>	<b>73</b>	<b>(39)</b>
Charge d'impôts sur le résultat (note 6)	7	7	22	10
<b>Résultat net</b>	<b>23</b>	<b>(14)</b>	<b>51</b>	<b>(49)</b>
<b>Résultat net attribuable :</b>				
Aux porteurs d'actions ordinaires	22	(15)	49	(51)
À la participation ne donnant pas le contrôle	1	1	2	2
	<b>23</b>	<b>(14)</b>	<b>51</b>	<b>(49)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période (en millions) (note 12)</b>				
	<b>224</b>	<b>224</b>	<b>224</b>	<b>223</b>
<b>Résultat net par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, de base et dilué (note 12)</b>				
	<b>0,10</b>	<b>(0,07)</b>	<b>0,22</b>	<b>(0,23)</b>

Voir les notes jointes.

# TransAlta Renewables Inc.

## États du résultat global consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

Non audité	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
<b>Résultat net</b>	<b>23</b>	(14)	<b>51</b>	(49)
Profits (pertes) sur instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	1	(1)	(1)
Reclassement en résultat net des (profits) pertes sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, déduction faite des impôts	-	(1)	1	1
Actifs financiers disponibles à la vente - variation nette de la juste valeur (note 4)	34	(31)	48	(33)
<b>Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>34</b>	(31)	<b>48</b>	(33)
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>34</b>	(31)	<b>48</b>	(33)
<b>Total du résultat global</b>	<b>57</b>	(45)	<b>99</b>	(82)
<b>Total du résultat global attribuable :</b>				
Aux porteurs d'actions ordinaires	56	(46)	97	(84)
À la participation ne donnant pas le contrôle	1	1	2	2
	<b>57</b>	(45)	<b>99</b>	(82)

# TransAlta Renewables Inc.

## États de la situation financière consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

Non audité	30 juin 2017	31 décembre 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	15
Créances clients et autres débiteurs	68	87
Charges payées d'avance	6	2
Actifs de gestion du risque (note 7)	8	-
Impôts sur le résultat à recevoir	-	1
Stocks	5	4
	102	109
Immobilisations corporelles (note 8)		
Coût	2 780	2 772
Amortissement cumulé	(884)	(842)
	1 896	1 930
Immobilisations incorporelles	108	113
Autres actifs	3	3
Placements dans des filiales de TransAlta (note 4)	1 722	1 645
Actifs d'impôt différé	35	41
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 866</b>	<b>3 841</b>
Dettes fournisseurs et charges à payer	28	31
Partie courante des provisions pour frais de démantèlement et autres provisions	3	3
Passifs de gestion du risque (note 7)	1	-
Dividendes à verser (note 12)	33	49
Partie courante du passif au titre des actions de catégorie B (note 11)	430	384
Partie courante de la dette à long terme (note 9)	254	70
	749	537
Dettes à long terme (note 9)	537	757
Débiteure convertible (note 10)	215	215
Provision pour frais de démantèlement	32	26
Produits différés	7	7
Passifs d'impôt différé	245	232
<b>Total du passif</b>	<b>1 785</b>	<b>1 774</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires (note 12)	2 469	2 469
Déficit	(515)	(482)
Cumul des autres éléments du résultat global	93	45
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>	<b>2 047</b>	<b>2 032</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	34	35
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 081</b>	<b>2 067</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>3 866</b>	<b>3 841</b>

Engagement et éventualités (note 13)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 16)

Voir les notes jointes.

# TransAlta Renewables Inc.

## États des variations des capitaux propres consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

Non audité	Actions ordinaires	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total
Solde au 31 décembre 2016	2 469	(482)	45	2 032	35	2 067
Résultat net	-	49	-	49	2	51
Autres éléments du résultat global :						
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente (note 4)	-	-	48	48	-	48
Total du résultat global	-	49	48	97	2	99
Dividendes sur actions ordinaires	-	(82)	-	(82)	-	(82)
Distributions aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Solde au 30 juin 2017</b>	<b>2 469</b>	<b>(515)</b>	<b>93</b>	<b>2 047</b>	<b>34</b>	<b>2 081</b>

Non audité	Actions ordinaires	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participation ne donnant pas le contrôle	Total
Solde au 31 décembre 2015	2 152	(169)	6	1 989	37	2 026
Résultat net	-	(51)	-	(51)	2	(49)
Autres éléments du résultat global :						
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	(33)	(33)	-	(33)
Total du résultat global	-	(51)	(33)	(84)	2	(82)
Actions ordinaires émises à TransAlta (note 3)	152	-	-	152	-	152
Appel public à l'épargne	165	-	-	165	-	165
Dividendes sur actions ordinaires	-	(101)	-	(101)	-	(101)
Distributions aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>2 469</b>	<b>(321)</b>	<b>(27)</b>	<b>2 121</b>	<b>36</b>	<b>2 157</b>

Voir les notes jointes.

# TransAlta Renewables Inc.

## Tableaux des flux de trésorerie consolidés résumés

(en millions de dollars canadiens)

Non audité	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net	23	(14)	51	(49)
Amortissement	28	18	56	36
Désactualisation des provisions (note 5)	-	-	1	-
Charge d'impôt différé (note 6)	6	4	19	7
Variations de la juste valeur des actions de catégorie B (note 11)	2	24	46	88
(Profit latent) perte latente de change	15	12	(14)	47
Profit latent sur les activités de gestion du risque	(2)	-	(1)	-
Provisions	1	-	1	-
Autres éléments sans effet de trésorerie	2	3	3	3
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant variations du fonds de roulement	75	47	162	132
Variation des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	(2)	23	11	19
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>73</b>	<b>70</b>	<b>173</b>	<b>151</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles (note 8)	(9)	(6)	(14)	(7)
Placements dans des filiales de TransAlta (note 4)	-	(48)	(22)	(221)
Remboursement du capital sur les placements dans des filiales de TransAlta	-	7	-	7
Variation des soldes hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'investissement	(1)	(7)	-	(7)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(10)</b>	<b>(54)</b>	<b>(36)</b>	<b>(228)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Diminution nette des emprunts sur une facilité de crédit (note 9)	(27)	(58)	(2)	(81)
Remboursements du prêt lié au fonds de roulement des actifs canadiens	-	-	(13)	-
Émission de dette à long terme	-	159	-	159
Remboursements de la dette à long terme	(21)	(54)	(21)	(54)
Produit net tiré de l'émission d'actions ordinaires	-	-	-	162
Dividendes versés sur actions ordinaires (note 12)	(50)	(49)	(99)	(95)
Distributions versées aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	(2)	(1)	(3)	(3)
Divers	1	(1)	1	(1)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(99)</b>	<b>(4)</b>	<b>(137)</b>	<b>87</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, d'investissement et de financement</b>	<b>(36)</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(36)</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>2</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>15</b>	<b>12</b>
Impôts sur le résultat au comptant payés	3	3	3	3
Intérêts au comptant payés*	24	22	24	22

Voir les notes jointes.

\* Voir la note 2 A) pour les retraitements touchant les périodes antérieures.

# Notes des états financiers consolidés résumés

(non audités)

(Tous les montants des tableaux sont en millions de dollars canadiens, à moins d'indication contraire)

## 1. Historique et méthodes comptables

### A. La société

TransAlta Renewables Inc. («TransAlta Renewables» ou la «société»), une filiale de TransAlta Corporation («TransAlta»), détient et exploite 13 centrales hydroélectriques, 17 parcs éoliens et une usine à gaz, d'une capacité installée totalisant 1 747 mégawatts («MW») et détient des participations financières dans le parc éolien de 144 MW au Wyoming de TransAlta et dans des actifs de production australiens alimentés au gaz de 425 MW, y compris la centrale de South Hedland de 150 MW mise en service le 28 juillet 2017, ainsi que dans un gazoduc de 270 kilomètres. La presque totalité de ces actifs font l'objet de contrats. Le siège social de la société est situé à Calgary, en Alberta.

### B. Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés par la direction conformément à la norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles utilisées dans les plus récents états financiers consolidés annuels de la société. Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations incluses dans les états financiers consolidés annuels de la société. Par conséquent, ces états financiers consolidés résumés doivent être lus avec les plus récents états financiers consolidés annuels de la société disponibles sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires comprennent les comptes de la société et des filiales sur lesquelles elle exerce un contrôle.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés sur la base du coût historique, sauf pour certains instruments financiers qui sont présentés à la juste valeur.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation de la société.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires reflètent tous les ajustements qui consistent en des ajustements et charges récurrents réguliers et qui sont, de l'avis de la direction, nécessaires pour une présentation fidèle des résultats. Les résultats de la société sont en partie à caractère saisonnier en raison de la nature même de l'électricité, qui est généralement consommée à mesure qu'elle est produite, et de la nature des ressources d'énergie éolienne et d'énergie hydroélectrique au fil de l'eau, qui fluctuent en fonction des saisons et des variations météorologiques annuelles. Habituellement, les centrales hydroélectriques au fil de l'eau produisent la majorité de leur électricité et génèrent la plupart de leurs produits durant les mois de printemps et d'été alors que la fonte des neiges alimente les bassins hydrographiques et les rivières. Inversement, les vents sont plus forts généralement durant les mois froids d'hiver et plus faibles au cours des mois chauds d'été.

L'autorisation de publication de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires a été reçue du comité d'audit pour le compte du conseil d'administration le 8 août 2017.

### C. Utilisation d'estimations et de jugements importants

La préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires selon l'IAS 34 exige de la direction qu'elle exerce son jugement, fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants comptabilisés des actifs, des passifs, des produits et des charges, et sur les informations à fournir sur les actifs et les passifs éventuels. Ces estimations sont assujetties à une part d'incertitude. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations en raison de facteurs comme les variations des taux d'intérêt, des taux de change, des taux d'inflation et des prix des produits de base, les changements dans la conjoncture économique et les modifications apportées aux lois et aux règlements. Se reporter à la note 2 Q) des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société pour une analyse plus détaillée des principaux jugements comptables et des principales sources d'incertitude qui ont une incidence sur les estimations.

La société a dû faire preuve de jugement au cours des premier et deuxième trimestres de 2017 relativement à l'évaluation des dividendes à titre de revenu ou de remboursement de capital, comme suit :

La société touche des dividendes au titre de son placement dans des actions privilégiées reflétant des montants ajustés de TransAlta Energy (Australia) Pty Ltd («TEA»). Déterminer si, en substance, un dividende représente un remboursement de capital fait largement appel au jugement. La société détermine le montant des dividendes qui représente un remboursement de capital en fonction de i) l'écart, si positif, entre le prix de base des actions et leur juste valeur, à la fin de la période de présentation de l'information financière; et ii) du dividende réel déclaré sur les actions au cours de la période de présentation de l'information financière, selon le montant le moins élevé. Lorsqu'il est déterminé que le dividende représente un remboursement de capital, la valeur comptable du placement connexe est réduite. Il n'y a eu aucun remboursement de capital aux premier et deuxième trimestres de 2017.

## 2. Modifications comptables

### A. Modifications comptables de l'exercice considéré

Au cours du premier trimestre de 2017, la société a repéré une anomalie dans le tableau des flux de trésorerie consolidé résumé à l'égard des intérêts au comptant payés pour la période de trois mois close le 30 juin 2016, qui avaient été préalablement établis à 12 millions de dollars. Par conséquent, la société a retraité l'information de la période de trois mois close le 30 juin 2016 et établi les intérêts au comptant payés à 22 millions de dollars. Aucune anomalie n'a été décelée à l'égard des intérêts au comptant payés pour la période de six mois close le 30 juin 2016. Le retraitement n'a eu aucune incidence sur le résultat net, sur le résultat par action ou sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation des périodes de trois mois et de six mois closes le 30 juin 2016.

### B. Modifications comptables futures

Les normes comptables qui ont déjà été publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»), mais qui ne sont pas encore en vigueur et que la société n'a pas encore appliquées comprennent l'IFRS 9, *Instruments financiers*, l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, et l'IFRS 16, *Contrats de location*. Veuillez vous reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société pour obtenir plus d'information sur les exigences de l'IFRS 9, de l'IFRS 15 et de l'IFRS 16. La société continue de progresser quant à son plan de mise en œuvre de chaque norme. Dans le cadre de chaque plan de mise en œuvre, une équipe de projet centralisée a été formée pour gérer les activités du projet. Un comité des parties prenantes a été créé afin de surveiller le processus de mise en œuvre et est constitué de personnes exerçant des fonctions pertinentes et représentant les unités fonctionnelles appropriées.

Conformément à l'IFRS 9, la société est en voie d'achever son évaluation des dispositions relatives au classement et à l'évaluation de la norme. Des mesures visant à cibler et à calculer l'incidence de la section relative à la dépréciation de la norme ont été amorcées. En outre, l'examen du processus et des obligations en matière d'information à fournir a été entamé. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 9 sur les états financiers et l'information financière. La société prévoit actuellement continuer à consacrer du temps et des efforts au plan de mise en œuvre de l'IFRS 9 jusqu'à la fin de 2017.

En ce qui concerne l'IFRS 15, la société procède à l'évaluation comptable de ses sources de produits et des contrats sous-jacents avec des clients. De plus, l'examen du processus et des obligations en matière d'information à fournir a été entamé. Les produits des activités ordinaires de la société inclus dans le champ d'application de l'IFRS 15 sont essentiellement tirés de la vente d'énergie et d'éléments écologiques. Les commentaires au sujet des enjeux de la mise en œuvre propres au secteur de l'énergie et des services publics sont sur le point d'être examinés et publiés par les normalisateurs américains. Certains commentaires sur la mise en œuvre devraient être propices à l'évaluation des contrats à long terme de la société. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 15 sur les états financiers et l'information financière. La société prévoit actuellement continuer à consacrer du temps et des efforts au plan de mise en œuvre de l'IFRS 15 jusqu'à la fin de 2017. La société compte prendre une décision quant à la méthode de transition d'ici la fin de 2017.

La société est en voie d'achever son évaluation initiale de la portée de l'IFRS 16 et a élaboré un plan de projet détaillé. La plupart des travaux dans le cadre du plan de mise en œuvre de cette norme devraient avoir lieu de la fin 2017 à la mi-2018. Il est encore trop tôt pour estimer de façon fiable l'incidence qu'aura l'IFRS 16 sur les états financiers et l'information financière de la société.

### 3. Événements importants

#### 2017

##### **Centrale de South Hedland**

Au cours du deuxième trimestre, les travaux de construction de la centrale de South Hedland en étaient à leurs dernières étapes, toutes les unités procédant à des tests de fiabilité. La centrale a commencé ses activités commerciales le 28 juillet 2017.

##### **Projet de l'unité 3 du parc éolien de Kent Hills**

Au cours du deuxième trimestre de 2017, la société a conclu un contrat à long terme avec Énergie NB en vue de la vente de toute l'énergie produite par une capacité de production supplémentaire de 17 MW dans le cadre du projet du parc éolien de Kent Hills.

Il s'agit d'un projet d'expansion de l'actuel parc éolien de Kent Hills qui occupera environ cinq à dix acres des terres de la Couronne, ce qui permettra d'accroître la capacité de production du parc éolien à environ 167 MW. Dans le cadre du processus réglementaire, la société présentera une étude d'impact sur l'environnement à la province du Nouveau-Brunswick au cours du troisième trimestre de 2017. Si la société obtient les autorisations environnementales, la construction devrait débuter au printemps 2018.

#### 2016

##### **Placement dans la centrale de cogénération de Sarnia, le parc éolien Le Nordais et la centrale hydroélectrique de Ragged Chute**

Le 6 janvier 2016, la société a acquis une participation financière dans les flux de trésorerie de la centrale de cogénération de Sarnia, du parc éolien Le Nordais et de la centrale hydroélectrique de Ragged Chute de TransAlta (collectivement, les «actifs canadiens») pour une valeur combinée d'environ 540 millions de dollars. Le placement de la société consistait en l'acquisition d'actions privilégiées reflétant d'une filiale de TransAlta qui lui procurerait une participation financière dans les flux de trésorerie correspondant plus ou moins aux résultats distribuables nets sous-jacents des entités qui détiennent les actifs canadiens. En contrepartie, la société a remis à TransAlta un montant en trésorerie de 173 millions de dollars, émis 15 640 583 actions ordinaires d'une valeur de 152 millions de dollars, et émis une débenture subordonnée non garantie convertible d'une valeur de 215 millions de dollars. La société a financé la contrepartie en espèces du prix d'achat principalement au moyen d'un placement visant 17 692 750 actions ordinaires par voie d'appel public à l'épargne à un prix de 9,75 \$ par action.

Le 30 novembre 2016, les actions privilégiées qui reflètent les montants ajustés des actifs canadiens ont été rachetées par la filiale émettrice de TransAlta à leur juste valeur de 520 millions de dollars. Également le 30 novembre 2016, la société a acquis une participation directe dans les actifs canadiens auprès d'une filiale de TransAlta moyennant un prix d'achat de 520 millions de dollars. Le rachat des actions privilégiées et l'acquisition de la participation directe dans les actifs canadiens ont fait l'objet d'une entente de compensation qui n'a entraîné aucun paiement en trésorerie. La société a également acquis le fonds de roulement et certaines pièces de rechange amortissables totalisant 19 millions de dollars, financés par l'émission d'un prêt ne portant pas intérêt (voir la note 9).



## 4. Produits financiers liés aux filiales de TransAlta

Les produits financiers liés aux filiales de TransAlta englobent les produits tirés des différentes participations qui, dans leur ensemble et au fil du temps, fournissent indirectement à la société des flux de trésorerie fondés sur les flux de trésorerie de TEA et de TransAlta Wyoming Wind LLC et, en 2016, des actifs canadiens.

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Produit d'intérêts tiré du placement en actions privilégiées obligatoirement rachetables de TEA («APOR»)	11	10	22	20
Revenu de dividendes tiré du placement en actions privilégiées	1	1	2	1
Produits d'honoraires tirés des garanties indirectes au titre des obligations de TEA	6	6	11	12
Revenu de dividendes tiré du placement en actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA	4	-	6	8
<b>Total des produits financiers liés à TEA</b>	<b>22</b>	<b>17</b>	<b>41</b>	<b>41</b>
Revenu de dividendes tiré du placement en actions privilégiées reflétant les montants ajustés des actifs canadiens	-	9	-	28
Revenu de dividendes tiré du placement en actions privilégiées reflétant le résultat et les distributions de TransAlta Wyoming Wind LLC	2	1	6	4
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>47</b>	<b>73</b>

Le résumé des placements dans des filiales de TransAlta est comme suit :

Aux	30 juin 2017	31 décembre 2016
Placement en APOR	638	613
Placement en actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA	881	841
Placement en actions privilégiées de TEA	69	52
<b>Total des placements dans des filiales liées à TEA</b>	<b>1 588</b>	<b>1 506</b>
Placement en actions privilégiées reflétant le résultat et les distributions de TransAlta Wyoming Wind LLC	134	139
<b>Total des placements dans des filiales de TransAlta</b>	<b>1 722</b>	<b>1 645</b>

### Placements dans des filiales de TransAlta liées à TEA

Les variations des placements dans des filiales de TransAlta liées à TEA sont comme suit :

	APOR <sup>1</sup>	Actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA	Actions privilégiées de TEA <sup>2</sup>	Total
Solde du placement au 31 décembre 2016	613	841	52	1 506
Placement additionnel	13	-	9	22
Profits latents de change comptabilisés en résultat	12	-	-	12
Variation nette de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	-	40	8	48
<b>Solde du placement au 30 juin 2017</b>	<b>638</b>	<b>881</b>	<b>69</b>	<b>1 588</b>

1) Le montant en capital au 30 juin 2017 s'est établi à 654 millions de dollars australiens (641 millions de dollars australiens au 31 décembre 2016).

2) Le montant en capital au 30 juin 2017 s'est établi à 63 millions de dollars australiens (54 millions de dollars australiens au 31 décembre 2016).

Au deuxième trimestre, la valeur des actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA a augmenté de 27 millions de dollars. La variation de la juste valeur au cours du trimestre s'explique principalement par le changement du taux d'actualisation utilisé dans la méthode d'actualisation des flux de trésorerie.

	APOR <sup>1</sup>	Actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA	Actions privilégiées de TEA <sup>2</sup>	Total
Solde du placement au 31 décembre 2015	589	804	29	1 422
Placement additionnel	34	-	14	48
Pertes latentes de change comptabilisées en résultat	(26)	-	-	(26)
Variation nette de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	-	(35)	2	(33)
<b>Solde du placement au 30 juin 2016</b>	<b>597</b>	<b>769</b>	<b>45</b>	<b>1 411</b>

1) Le montant en capital au 30 juin 2016 s'est établi à 627 millions de dollars australiens (592 millions de dollars australiens au 31 décembre 2015).

2) Le montant en capital au 30 juin 2016 s'est établi à 47 millions de dollars australiens (32 millions de dollars australiens au 31 décembre 2015).

La société a estimé la juste valeur des actions privilégiées reflétant des montants ajustés de TEA au moyen de principales données d'entrée non observables comme la prévision à long terme de TEA dont tient compte la méthode d'actualisation des flux de trésorerie mentionnée à la note 7 B) I) c).

Les principales hypothèses à l'égard des principales données d'entrée non observables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur comprennent le taux d'actualisation et les flux de trésorerie trimestriels provenant des instruments et des honoraires sur les garanties. La prévision porte sur une période de plus de 31 ans. Le tableau suivant présente les données quantitatives à l'égard de ces données d'entrée non observables :

<b>Données d'entrée non observables</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Taux d'actualisation	<b>6,7 pour cent</b>	7,2 pour cent
Flux de trésorerie trimestriels	<b>Moyenne de 15,4 \$</b>	Moyenne de 15,6 \$

Le tableau suivant présente l'incidence sur l'évaluation de la juste valeur d'une variation des données d'entrée non observables ci-dessus pour refléter les hypothèses raisonnablement possibles :

<b>Données d'entrée non observables</b>	<b>Hypothèses possibles</b>	<b>Variation de la juste valeur au 30 juin 2017</b>	<b>Variation de la juste valeur au 31 décembre 2016</b>
Taux d'actualisation	<b>Diminution de 10 points de base</b>	<b>7,7</b>	7,3
	<b>Augmentation de 10 points de base</b>	<b>(7,6)</b>	(7,1)
Flux de trésorerie trimestriels	<b>Augmentation de 1%</b>	<b>8,8</b>	8,4
	<b>Diminution de 1%</b>	<b>(8,8)</b>	(8,4)

## 5. Charge d'intérêts nette

Les composantes de la charge d'intérêts nette sont comme suit :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Intérêts sur la dette à long terme	8	8	18	18
Intérêts sur les lettres de crédit et garanties données par TransAlta	1	-	1	-
Intérêts sur la débenture convertible	3	3	5	5
Perte sur le rachat de débentures non garanties	-	1	-	1
Désactualisation des provisions	-	-	1	-
<b>Charge d'intérêts nette</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>25</b>	<b>24</b>

## 6. Impôts sur le résultat

Les composantes de la charge d'impôts sur le résultat sont comme suit :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Charge d'impôt exigible	1	3	3	3
Recouvrement d'impôt différé découlant de la reprise de réduction de valeur des actifs d'impôt différé	-	(1)	-	(1)
Charge d'impôt différé liée à la naissance et à la reprise des différences temporaires	6	2	19	4
Charge d'impôt différé liée aux placements dans des filiales	-	3	-	3
Charge d'impôt différé résultant de modifications apportées aux taux d'impôt	-	-	-	1
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>10</b>

Les comptes de résultat consolidés résumés présentent les éléments suivants :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Charge d'impôt exigible	1	3	3	3
Charge d'impôt différé	6	4	19	7
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>10</b>

## 7. Instruments financiers et gestion du risque

### A. Actifs financiers et passifs financiers – évaluation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués régulièrement à la juste valeur ou au coût amorti.

### B. Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers évalués à la juste valeur de la société sont comme suit :

Aux	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Juste valeur de niveau II	Juste valeur de niveau III	Juste valeur de niveau II	Juste valeur de niveau III
Actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA <sup>1</sup>	-	881	-	841
Actions privilégiées de TEA	69	-	52	-
Actifs nets de gestion du risque	7	-	-	-
Passif au titre des actions de catégorie B	-	(430)	-	(384)

<sup>1</sup>) Exclut TransAlta Wyoming Wind LLC, car le placement en actions privilégiées est évalué au coût.

#### I. Évaluations à la juste valeur – niveaux I, II et III

Les classements de niveaux I, II et III de la hiérarchie de la juste valeur utilisée par la société sont définis ci-après. L'évaluation de la juste valeur d'un instrument financier est incluse dans un seul des trois niveaux, le classement de celle-ci étant établi en fonction des données d'entrée du niveau le plus bas qui sont importantes pour établir la juste valeur.

##### a. Niveau I

Les justes valeurs sont calculées au moyen de données d'entrée correspondant aux cours du marché (non rajustés) dans les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels la société a accès à la date d'évaluation.

##### b. Niveau II

Les justes valeurs sont évaluées, directement ou indirectement, au moyen de données d'entrée qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou indirectement.

Les justes valeurs de niveau II sont déterminées selon les cours de marchés actifs, qui sont dans certains cas ajustés pour tenir compte des facteurs propres aux actifs ou aux passifs, comme les écarts de base, les évaluations du crédit et les écarts liés à l'emplacement.

Les instruments financiers de gestion du risque lié aux produits de base de la société classés dans le niveau II comprennent les instruments dérivés négociés hors Bourse dont les valeurs sont fondées sur les courbes observables des contrats à terme normalisés sur produits de base ainsi que les instruments dérivés dont les données d'entrée sont validées par les cours des courtiers ou par d'autres fournisseurs de données de marché accessibles au public. Les justes valeurs de niveau II sont également déterminées en utilisant des techniques d'évaluation, comme les modèles d'évaluation des options et les formules de régression ou d'extrapolation, où les données d'entrée sont déjà observables, y compris les prix des produits de base pour des actifs ou passifs semblables dans des marchés actifs, et les volatilités implicites des options.

Pour calculer les justes valeurs de niveau II des autres actifs et passifs de gestion du risque et les actions privilégiées de TEA évaluées et comptabilisées à la juste valeur, la société utilise des données d'entrée observables autres que les cours du marché non ajustés qui sont observables pour l'actif ou le passif, comme les courbes de rendement du taux d'intérêt et les taux de change. Pour certains instruments financiers au titre desquels le volume des transactions est insuffisant ou les transactions ne sont pas récentes, la société se fie aux données d'entrée sur les taux d'intérêt et les taux de change similaires et à d'autres informations de tiers comme les écarts de crédit. La juste valeur des actions privilégiées de TEA est déterminée en calculant un prix implicite reposant sur une évaluation courante du rendement à l'échéance.

### c. Niveau III

Les justes valeurs sont calculées en utilisant des données d'entrée pour des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables.

Pour faire une estimation de la juste valeur des actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA, la société utilise des flux de trésorerie actualisés, fait des estimations et pose des hypothèses sur les prix de vente, la production, les dépenses d'investissement, les coûts de mise hors service d'immobilisations, et les autres entrées et sorties de trésorerie sur la durée de vie des centrales, de même que sur la durée de vie résiduelle des centrales. Pour formuler ces hypothèses, la direction se sert d'estimations fondées sur les prix convenus et les prix marchands, les niveaux de production prévus, les interruptions planifiées et non planifiées, les modifications apportées à la réglementation, et la capacité ou les restrictions de transport pour la durée de vie résiduelle estimée des centrales. Des taux d'actualisation appropriés reflétant les risques spécifiques à TEA sont utilisés dans le cadre des évaluations. La direction pose également des hypothèses à l'égard du financement courant et des positions fiscales actuelles de TEA. Ces estimations et ces hypothèses peuvent changer d'une période à l'autre, et les résultats réels peuvent différer et diffèrent souvent des estimations. De plus, ils peuvent avoir une incidence positive ou négative importante sur la juste valeur de l'instrument. D'autres informations sur ces évaluations sont présentées à la note 4.

Les estimations de la juste valeur du passif au titre des actions de catégorie B peuvent varier en fonction des coûts estimés de construction de la centrale de South Hedland et de sa mise en service par TEA, lesquels pourraient changer en raison de nouveaux besoins ou de besoins imprévus de capital pour le projet ou de l'emploi de fonds pour éventualités prévus mais non encore consentis. D'autres informations sur cette évaluation sont présentées à la note 11.

## II. Produits de base et autres actifs et passifs de gestion du risque

Les actifs et passifs de gestion du risque fondés sur les produits de base sont liés aux activités de négociation et à certaines activités d'impartition. Les autres actifs et passifs de gestion du risque incluent les actifs et passifs de gestion du risque qui sont utilisés pour la couverture du risque de change, y compris ceux liés à la convention d'apport liée à la centrale de South Hedland mentionnée à la note 13 D).

Le tableau suivant résume les actifs nets de gestion du risque au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

	Éléments autres que de		Total
	Couvertures de flux de trésorerie	couverture	
	Niveau II	Niveau II	
Actifs nets de gestion du risque au 30 juin 2017	-	7	7
Actifs nets de gestion du risque au 31 décembre 2016	-	-	-

La variation des éléments autres que de couverture est principalement attribuable à la couverture des engagements d'apport et figure dans les profits et pertes de change.

Au cours du premier trimestre de 2017, la société a abandonné la comptabilité de couverture pour sa couverture de flux de trésorerie de sa dette de 20 millions de dollars américains. Les profits cumulés dégagés sur la couverture de flux de trésorerie continueront d'être différés dans le cumul des autres éléments du résultat global et seront reclassés dans le résultat net une fois que la transaction prévue aura lieu.

### III. Instruments financiers non évalués à la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers non évalués à la juste valeur est comme suit :

Aux	30 juin 2017		31 décembre 2016	
	Juste valeur de niveau II	Valeur comptable	Juste valeur de niveau II	Valeur comptable
APOR	644	638	613	613
Débiteure convertible	214	215	216	215
Dette à long terme <sup>1</sup>	786	791	831	827

<sup>1</sup>) Inclut la partie courante.

La juste valeur des débiteures non garanties de la société est établie en utilisant les prix observés sur les marchés secondaires. La juste valeur des APOR, de la composante passif de la débenture convertible et d'autres dettes à long terme est déterminée en calculant un prix implicite reposant sur une évaluation courante du rendement à l'échéance.

La valeur comptable des autres actifs et passifs financiers à court terme (trésorerie et équivalents de trésorerie, créances clients et autres débiteurs, dettes fournisseurs et charges à payer, et dividendes à verser) se rapproche de leur juste valeur, compte tenu de la nature liquide de l'actif ou du passif.

Le placement de la société en actions privilégiées reflétant le résultat et les distributions de TransAlta Wyoming Wind LLC continue d'être évalué au coût dans des conditions semblables à celles décrites à la note 12 B) IV) des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société.

### C. Nature et étendue des risques découlant des instruments financiers et des instruments dérivés

L'analyse qui suit se limite à des mesures du risque spécifiques, qui sont analysées plus en détail à la note 12 C) des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société.

## I. Risque de crédit

L'exposition maximale au risque de crédit de la société au 30 juin 2017, compte non tenu de la garantie détenue ou du droit de compensation, y compris les expositions indirectes découlant du placement en actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA, se présente comme suit :

Composante	Montant	Facteurs clés de l'évaluation des risques
<i>Exposition directe</i>		
Créances clients	64	Environ 76 % des créances non liées de la société sont attribuables à des contreparties ayant une note de première qualité. Au 30 juin 2017, TransAlta conservait des notes de crédit de première qualité auprès de trois agences de crédit. Au 30 juin 2017, la société avait un contrat avec trois clients non liés dont le solde impayé de chacun représentait plus de 10 % du total des créances clients de tiers impayées. La société a évalué que le risque de défaut lié à ces clients était minime.
Distributions à recevoir des filiales de TransAlta	4	Étant donné que la déclaration de dividende a été établie par des entités payantes et en tenant compte de la suffisance des fonds disponibles, le risque de défaut a été évalué comme étant minime.
APOR	638	Les APOR constituent le financement à long terme le moins subordonné de TEA, tirant parti des contrats et des profils des contreparties de TEA.
<b>Total - exposition directe</b>	<b>706</b>	
<i>Exposition indirecte</i>		
Créances clients et créances liées à un contrat de location-financement de TEA	492	TEA avait un contrat avec un client ayant une note de qualité inférieure et dont le solde impayé représentait 91 % du total des créances clients et des créances liées à un contrat de location-financement. Le risque de perte importante lié à cette contrepartie a été évalué comme étant faible à court terme, mais pourrait passer à modéré dans un environnement où les faibles prix des produits de base sont maintenus à moyen et à long terme. Cette évaluation tient compte de la situation financière de la contrepartie, des évaluations par des agences de crédit externes et de la manière dont TEA offre ses services dans le secteur d'activité à plus faible coût de la contrepartie et des pratiques de gestion des autres risques de crédit par TransAlta.
<b>Total</b>	<b>1 198</b>	

La société utilise des notes de solvabilité externes, ainsi que des notes de solvabilité internes si des notes de solvabilité externes ne sont pas disponibles, pour établir les limites de crédit des contreparties. Dans certains cas, la société a recours à des garanties, notamment des garanties de la société mère, des lettres de crédit, des garanties au comptant et des assurances crédits de tiers afin de réduire l'ensemble du risque de crédit. Au 30 juin 2017, aucune composante importante des montants exposant la société au risque de crédit n'était en souffrance ni n'avait perdu de la valeur.

## II. Autres risques de marché

La société est exposée à des risques de marché en raison des variations de la juste valeur des actions de catégorie B, des actions privilégiées de TEA et des actions privilégiées reflétant les montants ajustés de TEA. Une augmentation (diminution) de 1 % de la valeur de ces titres entraînerait une diminution (augmentation) de 4 millions de dollars du résultat net et une augmentation (diminution) de 9 millions de dollars des autres éléments du résultat global.

### III. Risque de liquidité

Le tableau ci-dessous présente les échéances contractuelles des passifs financiers de la société au 30 juin 2017 ainsi que les engagements d'apport selon les modalités de la convention d'apport :

	2017	2018	2019	2020	2021	2022 et par la suite	Total
Dettes fournisseurs et charges à payer	28	-	-	-	-	-	28
Dette à long terme	21	254	40	40	41	403	799
Débeture convertible <sup>1</sup>	-	-	-	215	-	-	215
Actifs nets de gestion du risque	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Intérêts sur la dette à long terme <sup>2</sup>	28	27	19	18	16	65	173
Intérêts sur la débeture convertible <sup>2</sup>	5	10	10	9	-	-	34
Dividendes à verser	33	-	-	-	-	-	33
Engagement d'apport de la centrale de South Hedland <sup>2</sup>	202	-	-	-	-	-	202
<b>Total</b>	<b>310</b>	<b>291</b>	<b>69</b>	<b>282</b>	<b>57</b>	<b>468</b>	<b>1 477</b>

<sup>1</sup>) La société peut régler l'obligation sous forme d'actions ordinaires si l'option de conversion du porteur n'est pas exercée.

<sup>2</sup>) Non comptabilisés à titre de passif financier aux états de la situation financière consolidés résumés.

La société gère son risque de liquidité associé à la dette à long terme et aux engagements d'apport en élaborant et en révisant les plans de financement externes à long terme qui reflètent les plans d'affaires et la disponibilité de capitaux sur le marché.

Le passif au titre des actions de catégorie B a été réglé par l'émission d'actions ordinaires et, par conséquent, il n'engendre pas de risque de liquidité (voir la note 16).

### IV. Risque de change

La sensibilité au risque de change décrite ci-dessous est limitée au risque lié aux instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de la société.

L'incidence possible sur le résultat net et les autres éléments du résultat global des fluctuations des taux de change associés aux instruments financiers libellés dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle est présentée ci-dessous. L'analyse de sensibilité a été préparée en utilisant l'évaluation par la direction selon laquelle une augmentation ou une diminution moyenne de 0,04 \$ (0,04 \$ en 2016) de ces monnaies par rapport au dollar canadien est une variation potentielle raisonnable au cours du prochain trimestre.

Six mois clos les 30 juin	2017		2016	
	Augmentation du résultat net <sup>1</sup>	Profits au titre des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>	Augmentation du résultat net <sup>1</sup>	Profits au titre des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>
<b>Monnaie étrangère</b>				
Dollar américain	5	19	3	16
Dollar australien	22	34	23	36
Euro	-	1	-	-
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>54</b>	<b>26</b>	<b>52</b>

<sup>1</sup>) Ces calculs supposent une augmentation de la valeur de ces monnaies étrangères par rapport au dollar canadien. Une diminution aurait l'effet contraire.



## 8. Immobilisations corporelles

Le rapprochement des variations de la valeur comptable des immobilisations corporelles est présenté ci-dessous :

	Production d'énergie hydroélectrique	Production d'énergie éolienne	Production de gaz	Pièces de rechange amortissables et autres	Total
Au 31 décembre 2016	193	1 384	329	24	1 930
Ajouts	1	4	10	(1)	14
Amortissement	(4)	(32)	(15)	-	(51)
Mises hors service	(1)	-	-	-	(1)
Révision et augmentation des frais de démantèlement	2	1	2	-	5
Transferts	-	1	5	(7)	(1)
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>191</b>	<b>1 358</b>	<b>331</b>	<b>16</b>	<b>1 896</b>

## 9. Dette à long terme

### A. Encours

Aux	30 juin 2017			31 décembre 2016		
	Valeur comptable	Valeur nominale	Intérêt <sup>1</sup>	Valeur comptable	Valeur nominale	Intérêt <sup>1</sup>
Facilité de crédit <sup>2</sup>	13	13	2,86 %	15	15	2,88 %
Débiteures non garanties <sup>3</sup>	192	193	6,31 %	193	193	6,31 %
Obligation de la centrale de Pingston	45	45	2,95 %	45	45	2,95 %
Obligation des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe	385	390	3,83 %	402	407	3,83 %
Obligation du parc éolien de New Richmond	150	152	3,96 %	153	155	3,96 %
Prêt lié au fonds de roulement des actifs canadiens	6	6	-	19	19	-
	791	799		827	834	
Moins : tranche courante	(254)	(254)		(70)	(70)	
<b>Total de la dette à long terme</b>	<b>537</b>	<b>545</b>		<b>757</b>	<b>764</b>	

1) Le taux d'intérêt reflète le taux stipulé ou le taux moyen pondéré en fonction de l'encours du capital.

2) La société dispose d'une facilité de crédit de 350 millions de dollars (350 millions de dollars au 31 décembre 2016) consentie par TransAlta, qui sera utilisée aux fins générales de la société, y compris le financement des besoins courants au chapitre du fonds de roulement (voir la note 16).

3) Incluent 20,0 millions de dollars américains (20,0 millions de dollars américains au 31 décembre 2016).

### B. Restrictions

Les débiteures non garanties comportent des clauses financières restrictives exigeant que le produit en trésorerie tiré de la vente de certains actifs soit réinvesti dans des actifs renouvelables semblables ou dans le remboursement des débiteures non garanties.

Les obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe, de la centrale de Pingston et du parc éolien de New Richmond sont assujetties aux conditions financières habituelles et aux clauses restrictives qui pourraient limiter la capacité de la société d'accéder aux fonds générés par les activités des centrales. Après avoir satisfait certains critères relatifs aux distributions, test habituellement effectué trimestriellement, les fonds peuvent être distribués par les filiales à leur société mère respective. Les modalités comprennent l'atteinte d'un ratio de couverture du service de la dette avant la distribution, lequel a été atteint par ces entités au deuxième trimestre. Toutefois, les fonds de ces entités, qui se sont accumulés depuis le test du deuxième trimestre, ne seront pas distribués jusqu'à ce que le prochain ratio de couverture du service de la dette soit calculé au troisième trimestre de 2017. Au 30 juin 2017, un montant en trésorerie de 11 millions de dollars était visé par ces restrictions financières.

En outre, les obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe et de New Richmond exigent l'établissement de certains comptes de réserve financés par de la trésorerie détenue en dépôt et/ou par la fourniture de lettres de crédit. Au 30 juin 2017, la société a choisi d'utiliser des lettres de crédit. Par conséquent, aucun montant de trésorerie n'était assujéti à ces restrictions.

### **C. Sûreté**

Les obligations des parcs éoliens de Melancthon et Wolfe, de la centrale de Pingston et du parc éolien de New Richmond sont garanties par une charge de premier rang sur tous les actifs respectifs, y compris les immobilisations corporelles d'une valeur comptable totale de 852 millions de dollars (870 millions de dollars au 31 décembre 2016), des filiales de la société qui ont émis les obligations, soit Melancthon-Wolfe Wind L.P., Pingston Power Inc. et Vent New Richmond S.E.C.

## **10. Débenture convertible**

Dans le cadre du placement dans les actifs canadiens le 6 janvier 2016, la société a émis une débenture subordonnée non garantie convertible d'une valeur de 215 millions de dollars à TransAlta. La débenture comporte seulement des intérêts à un taux nominal de 4,5 % par année payables semestriellement à terme échu le 30 juin et le 31 décembre et arrivera à échéance le 31 décembre 2020.

Se reporter à la note 18 des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société pour plus de détails sur la débenture convertible.

## **11. Passif au titre des actions de catégorie B**

Au 30 juin 2017, 26 millions d'actions de catégorie B étaient en circulation (26 millions au 31 décembre 2016). Les actions de catégorie B confèrent des droits de vote équivalant à ceux des actions ordinaires, ne donnent pas droit à un dividende et sont convertibles en actions ordinaires une fois que la centrale de South Hedland est entièrement mise en service.

Comme les actions de catégorie B sont convertibles en actions ordinaires à un taux variable, elles sont classées à titre de passifs, et les variations de leur valeur sont comptabilisées en résultat net. Les variations de la valeur des actions de catégorie B sont latentes et sont liées aux fluctuations de la valeur des actions ordinaires sous-jacentes au cours de la période, déduction faite de l'incidence des dividendes non perçus estimés, actualisés au moyen d'un taux sans risque pour la période jusqu'à la conversion.

L'estimation de la date de mise en service et du total des coûts de construction de la centrale de South Hedland était fondée sur des hypothèses importantes qui s'appuient sur des données d'entrée non observables, lesquelles sont toutes susceptibles d'avoir une incidence importante sur l'estimation. Au 30 juin 2017, la mise en service était prévue à la fin de juillet et les coûts correspondaient au budget prévu. Une augmentation ou une diminution de 1 % des coûts se traduirait respectivement par une diminution ou une augmentation de 7 millions de dollars de la juste valeur. Un mois de retard ou d'avance sur la mise en service se traduirait respectivement par une diminution ou une augmentation de 2 millions de dollars de la juste valeur.

Se reporter à la note 16 pour en savoir plus sur la conversion des actions de catégorie B.

## **12. Actions ordinaires**

### **A. Autorisées et en circulation**

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale et un nombre illimité d'actions privilégiées. Les actions ordinaires donnent droit à un vote par action aux assemblées des actionnaires. Les actions privilégiées peuvent être émises en séries et comportent des droits, restrictions, conditions et limites que le conseil d'administration (le «conseil») peut déterminer de temps à autre. Aucune action privilégiée n'a été émise.

La variation des actions ordinaires émises et en circulation au cours des périodes de six mois closes les 30 juin 2017 et 2016 est comme suit :

	Six mois clos les 30 juin			
	2017		2016	
	Actions ordinaires (en millions)	Montant (en millions)	Actions ordinaires (en millions)	Montant (en millions)
Émises et en circulation au début de la période	224	2 469	191	2 152
Émises à TransAlta	-	-	15	152
Appel public à l'épargne <sup>1</sup>	-	-	18	165
<b>Émises et en circulation à la fin de la période</b>	<b>224</b>	<b>2 469</b>	<b>224</b>	<b>2 469</b>

<sup>1</sup>Déduction faite des frais d'émission de 8 millions de dollars en 2016 (frais d'émission de 10 millions de dollars, moins l'incidence fiscale de 2 millions de dollars).

## B. Dividendes

Les dividendes déclarés sur les actions ordinaires de la société sont fixés par le conseil.

Le tableau suivant présente les dividendes sur actions ordinaires déclarés au cours des périodes de six mois closes les 30 juin 2017 et 2016, compte non tenu des paiements équivalant à des dividendes. Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société pour plus d'information.

Dividendes déclarés	Total des dividendes par action	Total des dividendes TransAlta	Autres actionnaires
Période close le 30 juin 2017	0,36665	82	33
Période close le 30 juin 2016	0,44331	101	41

Le 28 juillet 2017, la société a déclaré un dividende de 0,07833 \$ par action ordinaire payable les 29 septembre 2017, 31 octobre 2017 et 30 novembre 2017.

## C. Résultat par action dilué

Au 30 juin 2017, les instruments potentiellement dilutifs de la société comprenaient les 26 millions d'actions de catégorie B et la débenture de 215 millions de dollars, qui est convertible au gré de TransAlta en 16 millions d'actions ordinaires à la date d'échéance de la débenture. Aux 30 juin 2017 et 2016, les conditions liées à la conversion possible des actions de catégorie B en actions ordinaires de la société n'avaient pas été satisfaites. Pour le deuxième trimestre et le premier semestre des exercices de 2017 et de 2016, la débenture convertible n'a eu aucun effet dilutif sur le résultat par action.

# 13. Engagements et éventualités

## A. Litiges

Dans le cours normal des affaires, la société pourrait être partie à des litiges. La société a établi qu'aucune réclamation connue à l'heure actuelle n'était assez importante pour être divulguée dans les présentes.

## B. Garanties

Dans le cadre de l'investissement dans les actifs australiens, la société a conclu une entente de garantie et d'indemnisation en faveur de TransAlta liée à certaines garanties offertes par TransAlta à des tiers à l'égard de certaines obligations de TEA (les «garanties de TEA»). La société a convenu d'indemniser TransAlta à l'égard des réclamations, poursuites, procédures, obligations, pertes, frais ou dépenses engagés ou dommages subis par TransAlta relativement aux garanties de TEA, et de rembourser à TransAlta la totalité de tout montant versé par TransAlta aux termes des garanties de TEA à l'égard de poursuites, omissions, événements ou circonstances survenus. Au 30 juin 2017, le total des montants garantis par la société s'élevait à 939 millions de dollars (925 millions de dollars au 31 décembre 2016).

### C. Procédure de règlement sur les pertes en ligne

TransAlta est partie à une procédure de règlement sur les pertes en ligne (la «procédure»), dont l'Alberta Utilities Commission («AUC») est actuellement saisie. L'AUC a conclu qu'elle a la capacité d'ajuster rétroactivement à partir de 2006 les taux de pertes en ligne. L'AUC a donc demandé à l'Alberta Electric System Operator («AESO»), entre autres choses, de réaliser les calculs rétroactifs nécessaires. Toutefois, les différentes décisions de l'AUC peuvent être portées en appel et contestées. La société pourrait engager des coûts de transport additionnels en raison de la procédure à partir de 2013. À l'heure actuelle cependant, l'issue de la procédure est incertaine et le risque total possible auquel sont exposées TransAlta et la société, le cas échéant, ne peut être calculé avec certitude tant que les calculs rétroactifs, effectués selon une méthode approuvée par l'AUC, ne seront pas disponibles et tant que l'AUC n'aura pas déterminé quelle méthode sera utilisée pour les calculs rétroactifs. Selon l'AESO, les calculs rétroactifs de chaque exercice, effectués selon une méthode approuvée par l'AUC, devraient être disponibles plus tard en 2017. Par conséquent, aucune provision n'a été comptabilisée à ce jour.

### D. Engagements

Au 30 juin 2017, les coûts restants en vertu de la convention d'apport liée au projet de South Hedland étaient estimés à environ 202 millions de dollars (209 millions de dollars australiens). Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société pour plus de détails sur la convention d'apport.

## 14. Opérations et soldes avec les parties liées

La société a conclu certaines ententes et opérations avec TransAlta, qui sont décrites de manière plus détaillée à la note 25 des états financiers consolidés annuels les plus récents de la société.

### A. Opérations avec les parties liées

Les opérations entre parties liées comprennent les produits financiers liés aux filiales de TransAlta (note 4). De plus, tous les instruments financiers et les instruments dérivés découlant des activités de la société sont conclus au nom de la société par une filiale de TransAlta.

Certaines filiales de TransAlta fournissent des services de gestion et d'optimisation des actifs et d'approvisionnement en gaz à la centrale de cogénération de Sarnia de la société. La centrale de cogénération de Sarnia paie des frais fixes d'environ 0,125 million de dollars par trimestre, en plus des frais variables de 1,6 pour cent de sa marge brute.

Les opérations entre parties liées qui ne sont pas présentées ailleurs se présentent comme suit :

	Trois mois clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2017	2016	2017	2016
Produits tirés des CAÉ de TransAlta	9	8	19	20
Honoraires de remboursement de frais administratifs généraux <sup>1</sup>	5	4	9	8
Charge d'intérêts	4	3	6	6
Frais d'optimisation des actifs	-	-	1	-
Profit de change réalisé sur la couverture économique de l'engagement d'apport	-	-	1	-

<sup>1</sup>) Compte tenu de la tranche imputée directement au parc éolien du Wyoming.

Toutes ces opérations sont liées à TransAlta ou à ses filiales.

### B. Soldes avec les parties liées

Les soldes avec les parties liées incluent les placements dans des filiales de TransAlta présentés à la note 4, les actifs et les passifs de gestion du risque présentés à la note 7, la facilité de crédit et le prêt lié au fonds de roulement des actifs canadiens présentés à la note 9, la débenture convertible présentée à la note 10, le passif au titre des actions de catégorie B présenté à la note 11 et les garanties offertes par la société en faveur de TransAlta et de TEA présentées à la note 13.

Les soldes avec les parties liées détenus auprès de TransAlta ou des filiales de TransAlta qui ne sont pas présentés ailleurs consistent en ce qui suit :

<b>Aux</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Créances clients et autres débiteurs	15	36
Dettes fournisseurs et charges à payer (y compris les intérêts à payer)	6	11
Dividendes à verser	20	29
Lettres de crédit émises par TransAlta au nom de la société	59	60
Garanties fournies par TransAlta au nom de la société	108	58

Tous ces soldes sont liés à TransAlta ou à ses filiales.

## 15. Informations sectorielles

	<b>Énergie éolienne - Canada</b>	<b>Énergie hydro-électrique - Canada</b>	<b>Gaz - Canada</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
<b>Pour les trois mois clos le 30 juin 2017</b>					
Produits des activités ordinaires	40	8	53	-	101
Incitatifs gouvernementaux	4	-	-	-	4
Produits tirés des contrats de location	4	3	-	-	7
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>48</b>	<b>11</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>112</b>
Redevances et autres coûts	3	2	21	-	26
<b>Marge brute</b>	<b>45</b>	<b>9</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>86</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	7	1	8	4	20
Amortissement	17	3	8	-	28
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	2	-	-	-	2
<b>Résultats d'exploitation</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>(4)</b>	<b>36</b>
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta					24
Charge d'intérêts nette					(12)
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B					(2)
Perte de change					(16)
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>					<b>30</b>
	<b>Énergie éolienne - Canada</b>	<b>Énergie hydro-électrique - Canada</b>	<b>Gaz - Canada</b>	<b>Siège social</b>	<b>Total</b>
<b>Pour les six mois clos le 30 juin 2017</b>					
Produits des activités ordinaires	99	10	108	-	217
Incitatifs gouvernementaux	9	-	-	-	9
Produits tirés des contrats de location	11	4	-	-	15
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>119</b>	<b>14</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>241</b>
Redevances et autres coûts	6	2	50	-	58
<b>Marge brute</b>	<b>113</b>	<b>12</b>	<b>58</b>	<b>-</b>	<b>183</b>
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	15	2	15	9	41
Amortissement	36	5	15	-	56
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	3	1	-	-	4
<b>Résultats d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>28</b>	<b>(9)</b>	<b>82</b>
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta					47
Charge d'intérêts nette					(25)
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B					(46)
Profit de change					15
<b>Résultat avant impôts sur le résultat</b>					<b>73</b>

Pour les trois mois clos le 30 juin 2016	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Gaz - Canada	Siège social	Total
Produits des activités ordinaires	34	8	-	-	42
Incidatifs gouvernementaux	3	-	-	-	3
Produits tirés des contrats de location	5	2	-	-	7
Total des produits des activités ordinaires	42	10	-	-	52
Redevances et autres coûts	2	1	-	-	3
Marge brute	40	9	-	-	49
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	8	1	-	4	13
Amortissement	17	1	-	-	18
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	1	1	-	-	2
Résultats d'exploitation	14	6	-	(4)	16
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta					27
Charge d'intérêts nette					(12)
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B					(24)
Perte de change					(14)
Résultat avant impôts sur le résultat					(7)

Pour les six mois clos le 30 juin 2016	Énergie éolienne - Canada	Énergie hydro-électrique - Canada	Gaz - Canada	Siège social	Total
Produits des activités ordinaires	85	11	-	-	96
Incidatifs gouvernementaux	10	-	-	-	10
Produits tirés des contrats de location	12	2	-	-	14
Total des produits des activités ordinaires	107	13	-	-	120
Redevances et autres coûts	5	1	-	-	6
Marge brute	102	12	-	-	114
Activités d'exploitation, d'entretien et d'administration	16	2	-	8	26
Amortissement	33	3	-	-	36
Impôts et taxes, autres que les impôts sur le résultat	3	1	-	-	4
Résultats d'exploitation	50	6	-	(8)	48
Produits financiers liés aux filiales de TransAlta					73
Charge d'intérêts nette					(24)
Variation de la juste valeur des actions de catégorie B					(88)
Perte de change					(48)
Résultat avant impôts sur le résultat					(39)

## 16. Événements postérieurs à la date de clôture

### Facilité de crédit consortiale

Le 24 juillet 2017, la société a conclu une entente de crédit consortiale totalisant 500 millions de dollars aux termes de laquelle la société peut emprunter ou émettre des lettres de crédit. L'entente est entièrement confirmée pour quatre ans et vient à échéance en 2021. La facilité est assujettie à diverses clauses restrictives et restrictions courantes qui visent à maintenir l'accès aux engagements de financement. Dans le cadre de la nouvelle entente de crédit, la facilité de crédit existante de 350 millions de dollars actuellement consentie par TransAlta a été annulée.

### Centrale de South Hedland et conversion des actions de catégorie B

Le 28 juillet 2017, la centrale de South Hedland a été mise en service, et la société a par la suite converti les 26,1 millions d'actions de catégorie B en 26,4 millions d'actions ordinaires, le 1<sup>er</sup> août 2017. Les actions de catégorie B ont été converties à un ratio supérieur à 1:1, car les coûts liés à la construction et à la mise en service du projet étaient inférieurs au montant convenu par la société et TransAlta aux termes de la convention d'apport modifiée, telle qu'elle est déposée sur SEDAR. À la date de conversion, la valeur comptable du passif au titre des actions de catégorie B sera décomptabilisée, et les actions ordinaires

émises à la conversion seront comptabilisées à la même valeur comptable. Par conséquent, les passifs courants diminueront, et les capitaux propres attribuables aux actionnaires augmenteront.

Le 1<sup>er</sup> août 2017, Fortescue Metals Group Ltd. («FMG») a indiqué à TransAlta qu'à son avis, la centrale de South Hedland ne répondait pas encore aux critères de rendement requis en vertu du contrat d'achat d'électricité («CAÉ») conclu entre FMG et TransAlta. Selon la société, tous les critères établissant que les activités commerciales ont été réalisées aux termes du CAÉ conclu avec FMG ont été pleinement remplis.

#### **Résiliation du CAÉ de Solomon**

Le 1<sup>er</sup> août 2017, la société a reçu un avis selon lequel FMG compte racheter la centrale électrique de Solomon de TEC Pipe Pty Ltd., filiale en propriété exclusive de TransAlta, pour un montant d'environ 335 millions de dollars américains. La société détient une participation financière dans les flux de trésorerie de la centrale de Solomon. Il est prévu que FMG conclura l'acquisition de la centrale de Solomon en novembre 2017. La société utilisera une partie du produit tiré de la vente pour rembourser la facilité de crédit qui servait à financer le développement de la centrale de South Hedland, pour d'autres possibilités de croissance et pour les besoins généraux de la société.

## Glossaire de termes clés

**Actifs australiens** – Actifs de production au gaz australiens de 425 MW de TransAlta qui sont opérationnels et font l'objet de contrats à long terme, centrale de South Hedland de 150 MW et gazoduc de Fortescue River de 270 kilomètres.

**Actifs canadiens** – Centrale de cogénération de Sarnia de 506 MW, parc éolien Le Nordais de 98 MW et centrale hydroélectrique de Ragged Chute de 7 MW qui sont opérationnels et font l'objet de contrats à long terme. Les actifs sont situés en Ontario et au Québec.

**Actions privilégiées reflet australiennes** – Actions privilégiées d'une filiale de TransAlta procurant des dividendes cumulatifs à taux variable correspondant plus ou moins aux résultats nets distribuables sous-jacents de TEA.

**APOR** – Actions privilégiées obligatoirement rachetables de TEA ne conférant pas le droit de vote et ayant un rang subordonné à celui de toutes les dettes garanties et non garanties actuelles et futures, mais un rang supérieur à celui de toutes les autres catégories d'actions émises et en circulation du capital de la filiale australienne.

**CAÉ** – Contrat d'achat et de vente d'électricité entre un producteur d'électricité et un tiers acquéreur d'électricité.

**CAÉ de TransAlta** – CAÉ entre TransAlta et la société prévoyant l'achat par TransAlta, pour un prix fixe, de toute l'électricité produite par certaines centrales éoliennes et hydroélectriques. Le prix initial à payer en 2013 par TransAlta pour la production était de 30,00 \$ par MWh pour les centrales éoliennes et de 45,00 \$ par MWh pour les centrales hydroélectriques, montants ajustés annuellement pour tenir compte de la fluctuation de l'indice des prix à la consommation.

**Capacité** – Capacité de charge continue nominale du matériel de production, exprimée en mégawatts.

**Capacité maximale nette** – Capacité maximale ou service nominal effectif, modifié pour tenir compte des limitations ambiantes qu'une unité de production ou une centrale peut soutenir pendant une durée déterminée, moins la capacité utilisée pour répondre à la demande de service des centrales et aux besoins auxiliaires.

**Facilité de crédit** – Facilité de crédit non garantie de 350 millions de dollars consentie par TransAlta, qui a été résiliée le 24 juillet 2017. La facilité était utilisée par la société aux fins générales de la société, y compris le financement des besoins courants au titre du fonds de roulement.

**Gaz à effet de serre («GES»)** – Gaz ayant le potentiel de retenir la chaleur dans l'atmosphère, y compris la vapeur d'eau, le dioxyde de carbone, le méthane, l'oxyde d'azote, les hydrofluorocarbones et les perfluorocarbones.

**Gigawatt** – Unité de puissance électrique équivalant à 1 000 mégawatts.

**GWh** – Mesure de la consommation d'électricité égale à l'utilisation de 1 000 mégawatts en une heure.

**Interruption non planifiée** – Arrêt d'une unité de production en raison d'une panne imprévue.

**Mégawatt («MW»)** – Unité de puissance électrique équivalant à 1 000 000 de watts.

**MWh** – Mesure de la consommation d'électricité équivalant à l'utilisation de 1 000 000 de watts en une heure.

**Parc éolien du Wyoming** – Parc éolien de 144 MW de TransAlta au Wyoming.

**South Hedland ou centrale de South Hedland** – Centrale alimentée au gaz à cycle combiné de 150 MW à South Hedland, en Australie-Occidentale.

**TEA** – TransAlta Energy (Australie) Pty Ltd, une filiale australienne de TransAlta.



# TransAlta renewables<sup>inc.</sup>

**TransAlta Renewables Inc.**

110 – 12th Avenue S.W.  
Box 1900, Station “M”  
Calgary, Alberta, Canada T2P 2M1

**Téléphone**

403.267.7110

**Site Web**

[www.transaltarenewables.com](http://www.transaltarenewables.com)

**Société de fiducie AST**

C. P. 700, succursale B  
Montréal (Québec)  
H3B 3K3

**Téléphone**

Sans frais en Amérique du Nord : 1.800.387.0825  
Toronto ou en dehors de l'Amérique du Nord : 416.682.3860

**Courriel**

[inquiries@canstockta.com](mailto:inquiries@canstockta.com)

**Télécopieur**

514.985.8843

**Site Web**

[www.canstockta.com/fr](http://www.canstockta.com/fr)

**Renseignements supplémentaires**

Les demandes peuvent être adressées à :

**Investisseurs – Demandes de renseignements****Téléphone**

1.800.387.3598 au Canada et aux États-Unis  
ou 403.267.2520

**Courriel**

[investor\\_relations@transalta.com](mailto:investor_relations@transalta.com)

**Médias – Demandes de renseignements**

1.855.255.9184 (sans frais)  
ou 403.267.2540