

Acquisition de Kansas City Southern

Description de l'élément

Comme en fait état la note 11 des états financiers consolidés, la Compagnie a pris le contrôle de Kansas City Southern (« KCS ») le 14 avril 2023. Auparavant, cet investissement était comptabilisé à la valeur de consolidation. L'opération a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises réalisé par étapes. La Compagnie a sorti du bilan l'investissement dans KCS qui avait été comptabilisé à la valeur de consolidation de 44 402 M\$ et l'a réévalué à sa juste valeur, soit 37 227 M\$. Cette participation constituait la contrepartie aux fins de la répartition du prix d'achat.

L'audit de la répartition préliminaire du prix d'achat payé par la Compagnie s'est avéré complexe en raison de l'incertitude d'estimation importante entourant l'établissement de la juste valeur de l'investissement qu'elle détenait dans KCS et des droits de circulation et de concession acquis. Cette incertitude d'estimation importante est principalement attribuable à la sensibilité des justes valeurs de ces éléments aux hypothèses sous-jacentes. Les hypothèses importantes qui ont été utilisées pour estimer la juste valeur de l'investissement qui était détenu dans KCS incluent le taux d'actualisation, les taux de croissance des produits, les marges de bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») et le multiple du BAIIA final. Les hypothèses importantes utilisées pour estimer la juste valeur des droits de circulation incluent les taux d'actualisation, la marge du BAIIA et les taux de croissance finaux. Les hypothèses importantes utilisées pour évaluer les droits de concession incluent le taux d'actualisation, le taux de croissance des produits, la marge du BAIIA et la probabilité que les droits en cause soient renouvelés. Il s'agit d'hypothèses prospectives qui pourraient changer selon la conjoncture économique et les conditions du marché.

Façon dont l'élément a été traité dans le cadre de notre audit

Les procédures que nous avons utilisées exigent d'acquiescer une compréhension des contrôles appliqués au processus de regroupement d'entreprises de la Compagnie, y compris ceux qui ont trait à l'établissement de la juste valeur de l'investissement qu'elle détenait dans KCS et des droits de circulation et de concession qu'elle a acquis, et comportent également une évaluation de la conception de ces contrôles et des tests d'efficacité.

Pour valider la juste valeur estimée de l'investissement que la Compagnie détenait dans KCS et des droits de circulation et de concession acquis, nous avons mis en œuvre des procédures d'audit qui prévoyaient notamment le recours à nos spécialistes, qui nous ont aidés à déterminer si la méthodologie d'évaluation et les hypothèses importantes employées par la Compagnie étaient appropriées. À titre d'exemple, nous avons comparé les projections au rendement historique et aux données externes disponibles. Nous avons également comparé les hypothèses importantes, y compris le taux d'actualisation, aux tendances actuelles du secteur, du marché et de l'économie ainsi qu'aux prévisions de la Compagnie. En outre, nous avons soumis les hypothèses importantes à des analyses de sensibilité pour évaluer les variations de juste valeur qui s'ensuivraient si elles venaient à changer. Nous avons contrôlé l'exhaustivité et l'exactitude des données qui sous-tendent les hypothèses importantes.

/s/ Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Calgary, Canada

Le 27 février 2024

Nous sommes les auditeurs de la Compagnie depuis 2021.