



Assemblée générale annuelle de PortsToronto

Alan J. Paul, premier vice-président et directeur des finances

27 juin 2022

Le discours prononcé fait foi

Merci. Bonjour, et bienvenue à notre Assemblée générale annuelle.

Pour commencer, je tiens à confirmer que les états financiers vérifiés et le rapport de gestion de PortsToronto pour 2021 ont été publiés le 18 mai 2022 sur notre site Web, dans la rubrique Responsabilité. Ces documents sont également intégrés au rapport annuel 2021 de PortsToronto, publié le même jour sur notre site Web.

En ce qui concerne les états financiers vérifiés de 2021, j'aimerais commencer par vous parler du rapport de l'auditeur, que vous trouverez juste après la table des matières, aux pages 1 et 2. Dans cette rubrique, sous l'en-tête « Opinion », vous constaterez que le rapport de l'auditeur de Deloitte est encore une fois une opinion d'audit sans réserve, ou « favorable ».

Veillez noter que PortsToronto présente ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ou IFRS. Les conventions comptables présentées dans la note n° 2 des états financiers vérifiés de 2021 ont été respectées lors de la préparation des états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que lors de la présentation des données correspondantes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Les états financiers comprennent un état du résultat net et du résultat global, un état des variations des capitaux propres, un état de la situation financière et un tableau des flux de trésorerie, ainsi que des notes annexes.

Il convient de noter que le rapport de gestion de 2021 doit être lu en parallèle avec les états financiers vérifiés et les notes annexes.

J'aimerais maintenant évoquer le rendement financier affiché par PortsToronto ces deux dernières années, et plus particulièrement en 2021.

Comme vous l'a dit notre chef de la direction, 2021 a été pour PortsToronto une autre année compliquée sur le plan financier. L'incidence néfaste qu'a eue la pandémie de COVID-19 sur les activités de PortsToronto – essentiellement à l'Aéroport Billy Bishop – a continué d'affecter la rentabilité globale de notre organisation. En 2021 comme l'année précédente, ce qui a été encourageant, c'est le fait que toutes nos unités soient restées rentables d'un point de vue opérationnel. En effet, à la page 39 des états financiers vérifiés, on lit dans la note 16 que le

bénéfice net s'établissait à 10 millions de dollars en 2021, contre 6,1 millions de dollars en 2020. Cela dit, une fois pris en compte les paiements en remplacement d'impôts, l'amortissement, les intérêts et la charge liée aux produits bruts, on constate qu'en 2021 comme en 2020, l'organisation a enregistré une perte nette pour l'exercice. Par contre, à la différence de 2020, PortsToronto a réalisé en 2021 un bénéfice global de 5,3 millions de dollars, essentiellement grâce au bon rendement de son régime de retraite. En 2020, l'organisation avait subi une perte globale de 19,5 millions de dollars.

Comme l'a indiqué le chef de la direction, les opérations portuaires et la Marina de l'avant-port ont continué de bien fonctionner en 2021, tout comme les activités de PortsToronto liées aux biens immobiliers. Malheureusement, le service des transporteurs réguliers ayant été temporairement interrompu à compter de mars 2020, l'Aéroport Billy Bishop n'a pu maintenir en 2020 et 2021 l'excellente santé financière à laquelle il était habitué. La situation a été très difficile sur les plans financier et opérationnel, mais la direction et le personnel de l'aéroport ont su la gérer avec professionnalisme.

Déterminée à limiter autant que possible les impacts de la pandémie et à protéger les liquidités, l'organisation a continué de faire le nécessaire afin de préserver sa trésorerie et ses ressources. Il lui a fallu pour cela réduire ses coûts généraux et reporter – voire parfois annuler – certains projets d'investissement. Tout au long de la pandémie, la direction et le conseil d'administration n'ont cessé de surveiller la trésorerie et les prévisions de trésorerie de PortsToronto afin d'assurer la protection des ressources importantes et des liquidités.

Cette approche mesurée de la gestion financière durant la pandémie est visible à la page 4 du rapport de gestion de 2021, où on lit que le ratio de liquidité générale, c'est-à-dire le total des actifs courants divisé par le total des passifs courants, était de 4,52 au 31 décembre 2021. Ce ratio était légèrement supérieur le 31 décembre 2020, date à laquelle il atteignait 4,79, mais un ratio de liquidité générale de 4,52 indique que les liquidités financières sont suffisantes.

Les deux autres ratios financiers mentionnés à la page 4 du rapport de gestion, à savoir le ratio de résultat financier et le ratio de levier financier, sont tous deux meilleurs en 2021 qu'en 2020, ce qui traduit une amélioration de la situation économique de PortsToronto.

Il est très important que ces ratios financiers soient bons et s'améliorent, et ce pour de nombreuses raisons, notamment parce que cela permet à PortsToronto de continuer de s'investir dans des initiatives environnementales, sociales et de gouvernance. Le rapport annuel

2021 de PortsToronto, publié le 18 mai 2022, décrit l'ensemble des projets et programmes qui comptent particulièrement pour l'organisation, le conseil d'administration, la direction et le personnel. Nous ne mesurons pas notre réussite qu'à l'aune de nos résultats financiers : notre démarche de développement durable pèse elle aussi dans la balance.

Avant de terminer mon discours par quelques commentaires concernant 2022, j'aimerais annoncer la désignation d'un auditeur pour PortsToronto, conformément aux obligations que nous impose la *Loi maritime du Canada*.

Sachez que le Conseil de PortsToronto a de nouveau désigné comme auditeur Deloitte LLP pour l'audit de l'exercice financier prenant fin le 31 décembre 2022. M^{me} Lilian Cheung, de Deloitte, assiste d'ailleurs à notre réunion virtuelle d'aujourd'hui.

Pour conclure, on ne peut que constater que la pandémie de COVID-19 a affecté le rendement financier de PortsToronto ces deux dernières années. C'est particulièrement manifeste à l'Aéroport Billy Bishop, où les 18 mois de suspension du service régulier des transporteurs commerciaux ont entraîné la chute spectaculaire des recettes tirées des activités aéronautiques et non aéronautiques. Cela étant dit, ce service a repris en septembre 2021, et PortsToronto est convaincue que le rendement financier de l'Aéroport s'améliorera sensiblement en 2022.

Les unités opérationnelles que sont le Port, la Marina et les Biens devraient elles aussi afficher de bons résultats en 2022 et offrir des rendements satisfaisants à l'organisation. À cela continuent de s'ajouter les efforts constamment déployés pour maîtriser les coûts et maximiser les gains d'efficacité. La direction de PortsToronto continuera d'évaluer le niveau de réussite de l'organisation en 2022, et procèdera aux ajustements nécessaires afin de préserver les ressources de trésorerie et de protéger les liquidités. Rappelons tout de même que PortsToronto possède de nombreux et précieux atouts, et continue d'exploiter ces ressources de façon à en tirer le meilleur parti à l'avenir. Elle a donc bon espoir d'enregistrer en 2022 une meilleure performance financière.

Je redonne maintenant la parole à Geoff.

Merci.