



# Trans Mountain

## Mise à jour corporative T2 2025

# Divulgation

---

Cette présentation contient certaines informations qui sont de nature prospective et qui sont soumises à d'importants risques et incertitudes (de telles déclarations sont généralement accompagnées de termes tels que « anticiper », « s'attendre à », « croire », « pouvoir », « devoir », « estimer », « avoir l'intention de » ou d'autres expressions similaires). Les déclarations de nature prospective figurant dans le présent document ont pour but de fournir aux détenteurs de titres de Trans Mountain ainsi qu'aux investisseurs potentiels des renseignements concernant Trans Mountain et ses filiales et sociétés affiliées, y compris l'évaluation par la direction des plans futurs et perspectives financières de Trans Mountain et de ses filiales et sociétés affiliées.

Toutes les déclarations de nature prospective reflètent les convictions et les hypothèses de Trans Mountain fondées sur les renseignements disponibles au moment où les déclarations ont été faites et, à ce titre, ne constituent pas une garantie de la performance future.

Étant donné que les résultats réels pourraient différer de manière significative des renseignements prospectifs, vous ne devez pas accorder une confiance excessive à ces renseignements et ne devez pas utiliser les renseignements prospectifs ou les perspectives financières à des fins autres que celles auxquelles ils sont destinés. Nous ne mettons pas à jour nos informations prospectives en raison de nouveaux renseignements ou d'événements futurs, sauf si la loi nous y oblige. Pour de plus amples renseignements sur les hypothèses formulées, ainsi que sur les risques et incertitudes susceptibles d'entraîner un écart entre les résultats réels et les résultats prévus, veuillez consulter les rapports trimestriels et annuels les plus récents affichés sur le site Web de Trans Mountain à <https://www.transmountain.com/fr/corporate-reports>.



# Vue d'ensemble de l'entreprise

## Réseau pipelinier pour le transport de pétrole brut et de produits raffinés d'une capacité de 890 000 bpj

- Accès direct aux marchés internationaux par la côte ouest
- Voie commerciale rapide et économiquement avantageuse vers la côte du Pacifique et l'Asie du Nord.
- Environ 80 % des volumes sont couverts par des contrats à long terme de type « ship-or-pay », et tous les volumes sont assujettis à des tarifs établis — aucune exposition directe aux prix des produits de base.

## Plus de 70 ans d'expérience opérationnelle. Le réseau actuel :

- Ligne 1 : 350 000 bpj de produits légers et raffinés, principalement destinés aux zones terrestres de la Colombie-Britannique (C.-B.) et de Washington (WA)
- Ligne 2 : 540 000 bpj de brut lourd, acheminés vers les marchés internationaux via le quai de Westridge en Colombie-Britannique (C.-B.).

## Création d'une valeur significative pour le Canada

- Un remboursement de 313 millions de dollars au propriétaire au T2 2025, pour un total de 729 millions de dollars depuis le début de l'exercice
- Les activités élargies ont commencé en mai 2024 et ont contribué à réduire le différentiel WCS.



# Faits saillants du T2 2025

**703 000**

bpj

**74**

navires chargés

**558 M\$**

de BAIIA

**313 M\$**

reversés au propriétaire

Les résultats financiers du T2 2025 reflètent plusieurs changements importants par rapport au T2 2024.

- Le projet d'agrandissement du réseau de Trans Mountain (PARTM) a débuté le 1<sup>er</sup> mai 2024, augmentant la capacité de 300 000 bpj à 890 000 bpj et entraînant l'adoption des tarifs et des droits du réseau élargi.
- La recapitalisation du bilan en décembre 2024 a permis de rembourser la facilité de crédit renouvelable syndiquée d'un tiers et de réduire le solde global de la dette en cours.
- Les distributions versées au propriétaire comprenaient 150 millions de dollars en intérêts, 105 millions de dollars en frais et 163 millions de dollars en dividendes.

## Faits saillants financiers du T2

	Trois mois clos le 30 juin		Six mois clos le 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	2025	2024	2025	2024
<b>Volumes (bpj)</b>	703 000	471 000	730 000	402 000
<b>Revenus</b>	719	396	1 448	521
<b>BAIIA ajusté</b>	558	283	1 126	319
<b>Résultat net (perte nette)</b>	150	(48)	298	110
<b>Fonds provenant des activités d'exploitation ajustés</b>	397	(59)	799	(185)
<b>Paievements au propriétaire</b>	313	-	729	-

**1**

depuis le début de l'exercice.

- Les droits indiqués augmentent de 2,5 % par an pendant toute la durée du contrat.

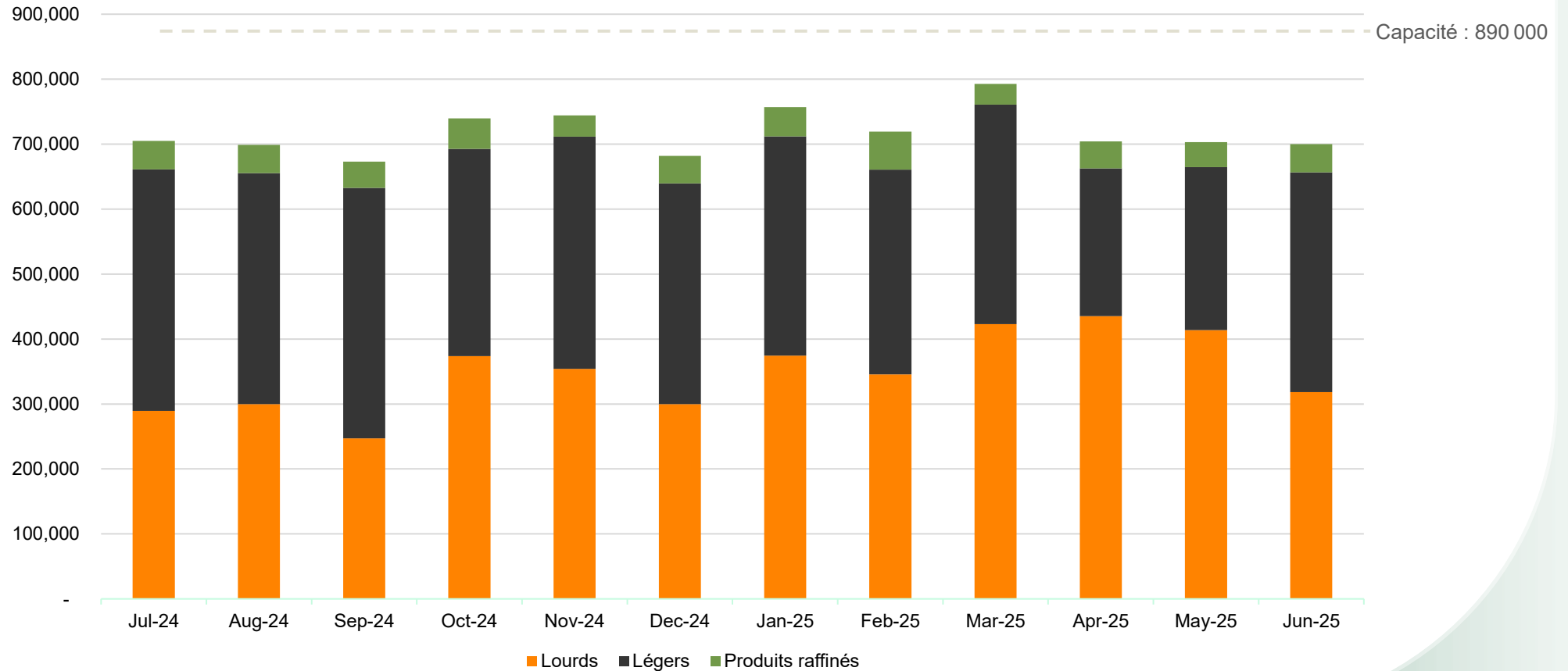


# Profil des volumes

Par type de brut - Du 1<sup>er</sup> juillet 2024 au 30 juin 2025

Les produits légers et raffinés sont principalement destinés à des marchés terrestres.

Volume mensuel des contrats par type de brut (en bpj)



# Accès maritime

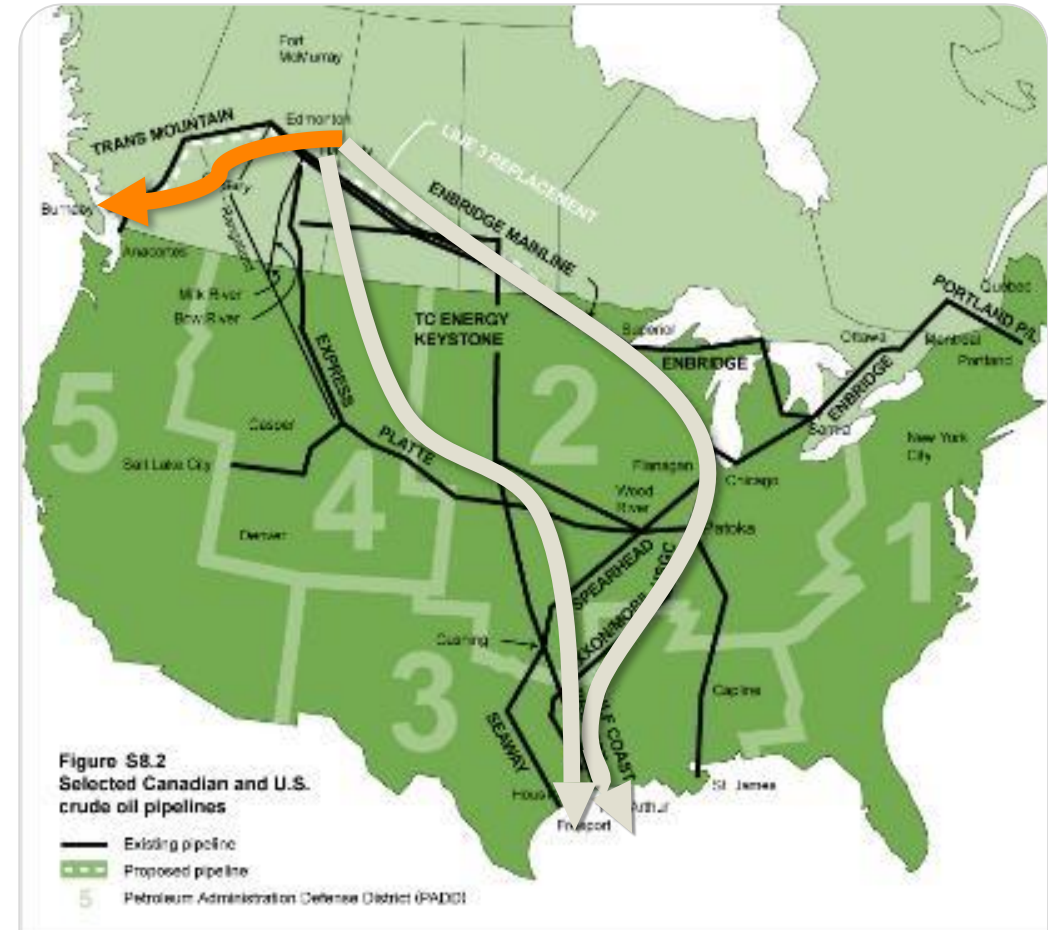
## Marchés pour le Canada

La seule voie souveraine du Canada vers la côte ouest pour du bassin sédimentaire de l'Ouest canadien (BSOC).

- Accès du BSOC aux marchés de la côte du Pacifique
- Offre un accès à l'Asie et à la Californie (troisième plus grand marché de raffinage aux États-Unis)
- Temps de transit terrestre vers la mer plus court que les autres options
  - Edmonton à Westridge : environ 10 jours
  - Edmonton à la côte américaine du golfe du Mexique (USGC) : environ 30 jours



Trans Mountain représente environ 20 % de la capacité de sortie du BSOC, la capacité d'exportation pipelinière et ferroviaire du BSOC étant de 4600000 bpj en septembre 2024 (Source : Association canadienne des



Source : Régulateur de l'énergie de l'Alberta (2023)

# Transport maritime

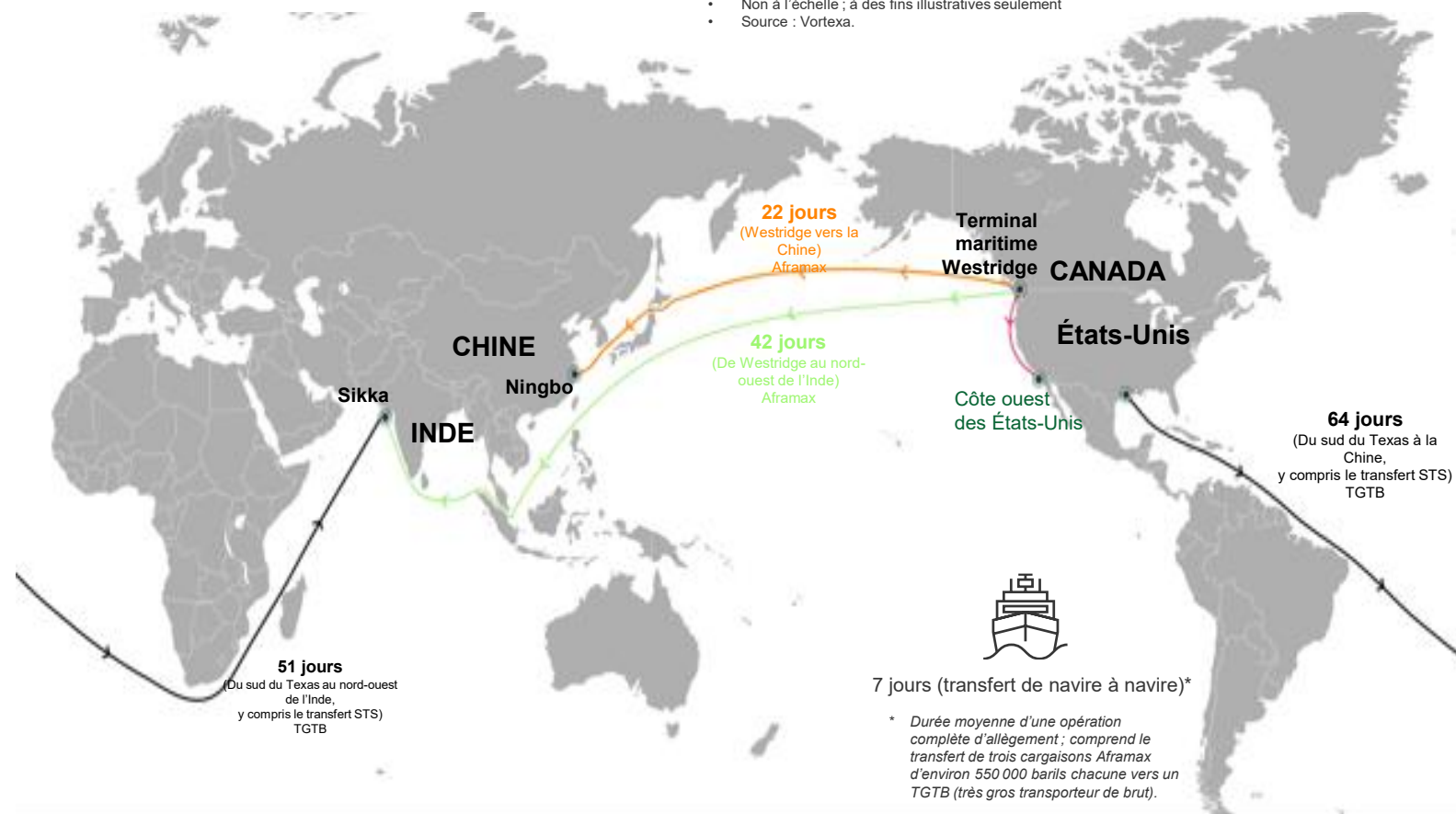
## Marchés pour le Canada

### L'avantage de Westridge

- Westridge vers la côte ouest des États-Unis : environ 4 jours
- Westridge vers la Chine : environ 22 jours
- Il faut trois fois plus de temps pour acheminer une cargaison de la côte du golfe du Mexique (USGC) vers la Chine que pour une exportation à partir de Westridge.
- Les temps de transport maritime vers l'Inde sont comparables à ceux en provenance de l'USGC.
- Temps de transport compétitifs vers l'Asie

#### Remarque :

- Tous les temps de trajet sont exprimés en nombre moyen de jours.
- Ne comprend pas le temps de déchargement ni les frais de surestarie.
- Basé sur une vitesse supposée de 10 nœuds.
- Non à l'échelle ; à des fins illustratives seulement
- Source : Vortexa.



**Une fois sur l'eau, Trans Mountain bénéficie d'un avantage stratégique sur la Chine par rapport aux réexportations en provenance de l'USGC.**

# Compétitivité vis-à-vis de l'Asie

## Plus rapide

Moins de jours de transit par voie terrestre et maritime



## Logistique améliorée

Un seul pipeline plutôt que plusieurs transitions



## Itinéraire préféré

réexportations de l'USGC vers la Chine ont cessé.

### Avantages pour les volumes souscrits et non souscrits

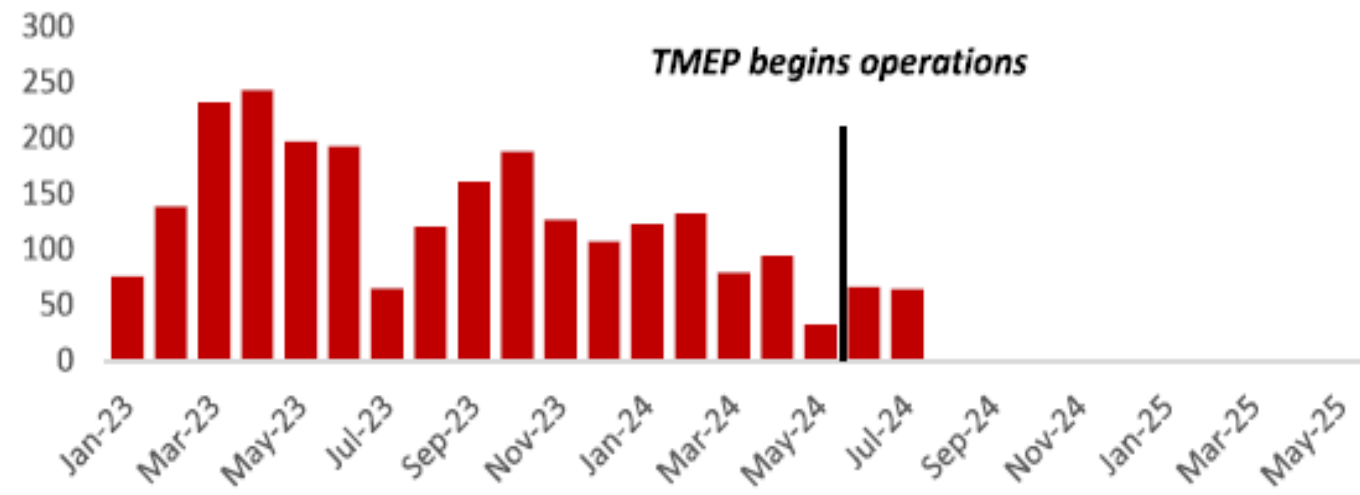
Avantages du pipeline :

- Plus rapide
  - Edmonton à Westridge : environ 10 jours
  - Edmonton à USGC : environ 30 jours
- Plus simple
  - Il y a 1 pipeline entre Edmonton et Westridge.
  - Plusieurs pipelines sont nécessaires entre Edmonton et USGC.

Avantages liés à l'expédition :

- Plus court — itinéraire direct et sans entrave
  - Westridge vers la Chine : environ 5 200 milles marins
  - USGC vers la Chine : environ 15 000 milles marins
- Réduction des coûts
  - La réduction des délais d'expédition permet une réduction estimée des coûts de fonds de roulement de 0,72 \$/baril.

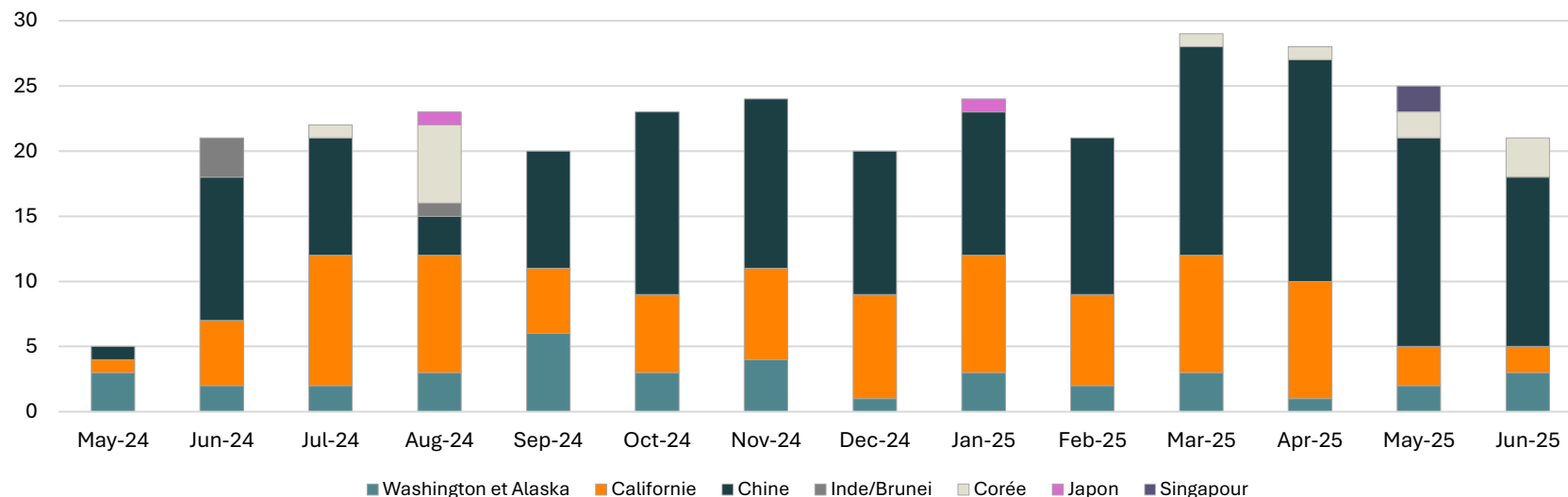
US re-exports to China 2023-Q1 2025 (Source : USGC)  
Thousand barrels per day



Source : Recherche et analyse de Rystad Energy

# Terminal maritime Westridge : Destinations de chargement

Chargement maritime de Westridge — Destinations finales estimées des cargaisons  
(mois civils jusqu'au 30 juin 2025)



**Environ 60 %**  
des exportations maritimes  
ont destinées aux marchés  
asiatiques.

**25**  
terminaux en Asie  
ont reçu des  
cargaisons provenant  
de Westridge.

## CHARGEMENT MARITIME DE WESTRIDGE

Destinations finales estimées des cargaisons (1<sup>er</sup> mai 2024 au 30 juin 2025)

Washington et Alaska	Californie	Chine	Corée	Inde/Brunei	Japon	Singapour	TOTAL
38	90	156	14	4	2	2	306

Trans Mountain a estimé les destinations des cargaisons en s'appuyant sur des données internes et celles de tiers. Les chargements à Westridge se font principalement sur des navires Aframax, chargés à environ 70 % en raison des contraintes du port.



# Possibilités d'optimisation

(Total : 200 000 à 300 000 bpj)

## Initiatives Trans Mountain

- Augmentation potentielle des volumes avec l'agent réducteur de traînée (ART)
  - Avantage : Augmentation du volume d'environ 5 à 10 %
  - Délai : environ 12 à 18 mois
  - Complexité : principalement l'ajout de modules d'ART
- Exploration des opportunités pour optimiser le réseau existant afin d'augmenter le débit
  - Avantage : environ 250 000 bpj
  - Délai : environ 5 ans
  - Complexité : pipeline limité ; ajout d'une capacité de pompage



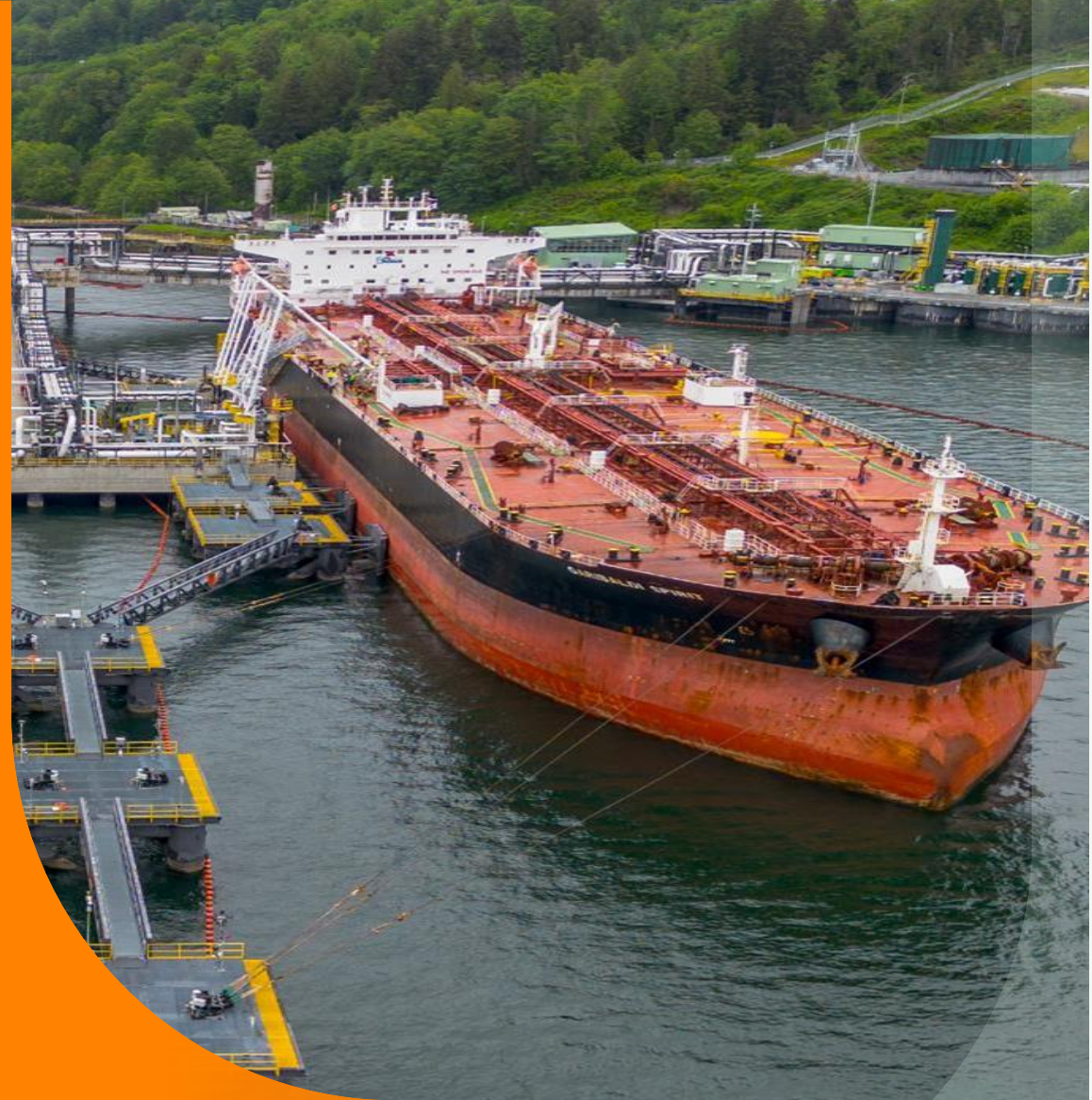
# Proposition de valeur de Trans Mountain

Génération d'une valeur significative et des flux de trésorerie annuels pour le Canada

La valeur augmentera au fil du temps à mesure que la société fera progresser ses initiatives stratégiques.

- Conclusion de l'audience sur les tarifs de la Régie de l'énergie du Canada (REC)
- Participation des Autochtones à la propriété
- Utilisation accrue des volumes non souscrits
- Avancement des initiatives d'optimisation
- Maintien de l'excellence opérationnelle continue

Selon les prévisions, le gouvernement devrait percevoir plus de 11 milliards de dollars en intérêts et dividendes entre 2025 et 2029 (311 millions de dollars au T1 2025).



# Principaux points à retenir

---

- Voie commerciale rapide et économiquement avantageuse vers la côte du Pacifique et l'Asie du Nord pour le brut du BSOC
- Environ 60 % des cargaisons maritimes ont été expédiées vers l'Asie
- Depuis mai 2024, le différentiel de prix du pétrole brut canadien s'est réduit grâce au réseau élargi en service
- Revenus de base stables provenant de contrats fermes à long terme, avec 20 % de capacité non contractée disponible pour les expéditeurs à la demande
- Plus de 70 ans d'expérience en fiabilité et orientation vis-à-vis de la clientèle
- 729 millions de dollars ont été restitués au propriétaire depuis le début de l'année 2025, et ce chiffre devrait augmenter chaque année
- Possibilités d'optimisation pour augmenter les volumes de production de 200 000 à 300 000 bpj au cours des deux à cinq prochaines années

