



États financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

Tidewater Renewables Ltd.**États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audité)**

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
Actif			
Courant			
Trésorerie		1 382 \$	1 022 \$
Débiteurs		9 316	7 023
Contrats dérivés		9 184	543
Stocks et crédits d'émission	3	13 138	—
Charges payées d'avance et autres		1 355	474
		34 375	9 062
Contrats dérivés		8 090	—
Placements	4	24 711	—
Actifs au titre de droits d'utilisation	5	19 593	22 659
Immobilisations corporelles	6	828 442	699 271
Total de l'actif		915 211 \$	730 992 \$
Passif			
Courant			
Créditeurs et charges à payer		74 818 \$	1 780 \$
Contrats dérivés		7 848	—
Dette bancaire	7, 19	15 222	—
Obligations locatives	9	6 049	5 535
		103 937	7 315
Dette bancaire	7	107 419	58 952
Contrats dérivés		19 110	2 095
Obligations locatives	9	15 753	17 377
Obligations relatives au démantèlement	8	1 237	1 171
Passifs d'impôt différé		132 470	128 486
Total du passif		379 926	215 396
Capitaux propres			
Participation ne donnant pas le contrôle	11	6 500	—
Capitaux propres			
Capital social	10	512 475	512 483
Réserve pour paiements à des employés fondés sur des actions		1 737	350
Bénéfices non distribués		14 573	2 763
Total des capitaux propres		528 785	515 596
Total des capitaux propres et de la participation ne donnant pas le contrôle		535 285	515 596
Total du passif et des capitaux propres		915 211 \$	730 992 \$

Dépendance économique (note 1)

Événement postérieur à la date de clôture (note 19)

Se reporter aux notes annexes.

Tidewater Renewables Ltd.
États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global (non audité)

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Notes	Trimestre clos le 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021
Produits	12	19 697 \$	6 130 \$	56 677 \$	6 130 \$
Charges					
Charges d'exploitation	12	8 142	1 094	22 001	1 094
Frais généraux et administratifs		1 652	206	4 244	206
Rémunération fondée sur des actions	14	1 123	255	2 477	255
Amortissement	5, 6	4 878	2 115	14 381	2 115
Total des charges		15 795	3 670	43 103	3 670
Bénéfice d'exploitation		3 902	2 460	13 574	2 460
Autres charges (produits)					
Charges financières et autres	13	2 697	717	4 881	717
Profit réalisé sur les contrats dérivés		(5 314)	(500)	(13 782)	(500)
Perte (profit) latent sur les contrats dérivés		22 441	(2 770)	8 132	(2 770)
Bénéfice lié au placement mis en équivalence	4	(1 737)	—	(2 111)	—
Coûts de transaction		260	271	660	1 271
Total des autres charges (produits) avant impôt		18 347	(2 282)	(2 220)	(1 282)
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		(14 445)	4 742	15 794	3 742
Charge (économie) d'impôt différé		(4 378)	1 324	3 984	1 059
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(10 067) \$	3 418 \$	11 810 \$	2 683 \$
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale) attribuable :					
Aux actionnaires de la Société		(10 067)	3 418	11 810	2 683
À la participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—
		(10 067) \$	3 418 \$	11 810 \$	2 683 \$
Bénéfice net (perte nette) par action attribuable aux actionnaires ordinaires – de base et dilué	15	(0,29) \$	0,21 \$	0,34 \$	0,26 \$

Se reporter aux notes annexes.

Tidewater Renewables Ltd.**États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité)**

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens)

	Notes	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Participation ne donnant pas le contrôle			
Solde au début de la période		– \$	– \$
Apport provenant d'une participation ne donnant pas le contrôle	6, 11	6 500	–
Solde au 30 septembre 2022		6 500 \$	– \$
Capital social			
Solde au début de la période		512 483 \$	– \$
Émission d'actions ordinaires	10	–	519 525
Frais d'émission d'actions (déduction faite de l'impôt)	10	(8)	(8 118)
Solde au 30 septembre 2022		512 475 \$	511 407 \$
Réserve pour paiements à des employés fondés sur des actions			
Solde au début de la période		350 \$	– \$
Rémunération fondée sur des actions		1 387	255
Solde au 30 septembre 2022		1 737 \$	255 \$
Bénéfices non distribués			
Solde au début de la période		2 763 \$	– \$
Bénéfice net		11 810	2 683
Solde au 30 septembre 2022		14 573 \$	2 683 \$
Total des capitaux propres et de la participation ne donnant pas le contrôle		535 285 \$	514 345 \$

Se reporter aux notes annexes.

Tidewater Renewables Ltd.
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens)

		Trimestre clos le 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021
	Notes				
Flux de trésorerie liés aux :					
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette) pour la période		(10 067) \$	3 418 \$	11 810 \$	2 683 \$
Ajustements :					
Rémunération fondée sur des actions sans effet sur la trésorerie		339	255	1 387	255
Amortissement	5, 6	4 878	2 115	14 381	2 115
Intérêts et charges financières	13	1 161	221	2 163	221
Désactualisation	13	791	307	1 750	307
Perte de change latente	13	1 321	189	1 677	189
Perte (profit) latent sur les contrats dérivés		22 441	(2 770)	8 132	(2 770)
Bénéfice lié au placement mis en équivalence		(1 737)	—	(2 111)	—
Charge (économie) d'impôt différé		(4 378)	1 324	3 984	1 059
Variations du fonds de roulement hors trésorerie	16a)	(9 588)	(6 835)	(4 824)	(5 835)
<i>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</i>		5 161	(1 776)	38 349	(1 776)
Activités de financement					
Avances sur la dette bancaire	7	7 793	42 000	65 693	42 000
Paie ment d'obligations locatives	9	(1 489)	(712)	(4 394)	(712)
Intérêts et charges financières payés		(3 015)	(1 418)	(5 680)	(1 418)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	10	—	161 025	—	161 025
Frais d'émission d'actions	10	—	(11 045)	(8)	(11 045)
<i>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</i>		3 289	189 850	55 611	189 850
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles	6	(58 183)	(3 374)	(167 745)	(3 374)
Trésorerie versée dans le cadre d'acquisitions		—	(180 000)	—	(180 000)
Produit des ventes de crédits d'émission pour l'investissement	3	11 500	—	22 730	—
Apports aux placements	4	(7 600)	—	(22 600)	—
Variations du fonds de roulement hors trésorerie	16b)	37 144	3 374	74 015	3 374
<i>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</i>		(17 139)	(180 000)	(93 600)	(180 000)
Augmentation (diminution) de la trésorerie					
		(8 689)	8 074	360	8 074
Trésorerie au début de la période		10 071	—	1 022	—
Trésorerie à la fin de la période		1 382 \$	8 074 \$	1 382 \$	8 074 \$

Se reporter aux notes annexes.

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE ET DÉPENDANCE ÉCONOMIQUE

Tidewater Renewables Ltd. (la « Société » ou « Tidewater Renewables ») a été constituée en société par actions en vertu de la Business Corporations Act (Alberta) le 11 mai 2021 et est une filiale détenue majoritairement par Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (« Tidewater Midstream »). La Société est une société de transition énergétique multidimensionnelle. Tidewater Renewables est axée sur la production de carburants à faible teneur en carbone, y compris le diesel renouvelable, l'hydrogène renouvelable et le gaz naturel renouvelable, ainsi que sur le captage du carbone. Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX »), sous le symbole « LCFS ».

Le 18 août 2021, la Société a acquis certains actifs de Tidewater Midstream et a conclu divers contrats d'achat ferme avec cette dernière. Les contrats d'achat ferme visent à fournir une capacité de traitement, des services et des produits renouvelables à Tidewater Midstream. La quasi-totalité des produits tirés du traitement, de la prestation de services et des produits renouvelables de Tidewater Renewables, tels qu'ils sont décrits dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, provient de ces contrats. Comme la Société tire la majeure partie de ses produits de Tidewater Midstream, elle est économiquement dépendante de cette dernière. Par l'intermédiaire de ces contrats, la Société fournit une importante capacité de production à Tidewater Midstream.

La Société exerce ses activités par l'intermédiaire d'un certain nombre de filiales, incluant un fournisseur de charges d'alimentation entièrement détenu et Rimrock Renewables Limited Partnership (« RNG LP »), une société en commandite qu'elle contrôle. La Société détient aussi une participation dans la coentreprise Rimrock Cattle Company Ltd. (« RCC »).

L'établissement principal de la Société se situe au 222 – 3rd Avenue SW, Suite 900, Calgary (Alberta), Canada, T2P 0B4.

2. MODE DE PRÉSENTATION**a) Déclaration de conformité**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board. Les méthodes comptables appliquées sont conformes aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et aux états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2021 et pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 31 décembre 2021, à l'exception de celles qui ont été adoptées ci-dessous. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2022 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date n'incluent pas la totalité des informations exigées pour la préparation d'états financiers consolidés annuels et devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2021 et pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 31 décembre 2021.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration, et l'autorisation de publication a été donnée le 9 novembre 2022.

b) Méthodes comptables**Stocks**

Les stocks se composent des charges d'alimentation renouvelables, des produits raffinés renouvelables et des crédits d'émission. Les stocks de charges d'alimentation renouvelables et de produits raffinés renouvelables sont évalués au moindre du coût moyen pondéré et de la valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente futur estimé du produit raffiné que la Société s'attend à réaliser lorsque le produit raffiné aura été traité et vendu, diminué des coûts estimés pour achever la production et mettre le produit raffiné en vente.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé des stocks, moins les frais de vente. Une reprise de réductions de la valeur nette de réalisation enregistrées antérieurement est comptabilisée lorsqu'il y a une augmentation subséquente de la valeur des stocks.

Les coûts liés aux charges d'alimentation renouvelables et aux produits raffinés renouvelables comprennent les coûts d'acquisition directs et une partie appropriée des coûts indirects fixes et variables qui sont engagés pour transformer les matières premières en produits finis, selon la capacité de production normale.

Crédits et quotas d'émission

En vertu de la loi de la Colombie-Britannique intitulée Low Carbon Fuel Standard (la « loi LCFS de la Colombie-Britannique »), des crédits d'émission sont octroyés pour la fourniture ou l'offre de carburants dont l'intensité des émissions de carbone est inférieure aux cibles prévues en Colombie-Britannique ou pour l'atteinte de certains jalons dans des projets d'investissement en vertu d'ententes conclues avec le gouvernement de la Colombie-Britannique.

Les crédits d'émission obtenus grâce à la production de carburants renouvelables peuvent être vendus avec les carburants renouvelables, vendus séparément ou utilisés par l'entité pour compenser ses propres émissions de carbone. Ces crédits d'émission sont détenus en vue de la vente dans le cours normal des activités, comptabilisés dans les stocks au coût et évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. La Société comptabilise les produits liés aux stocks de carburants renouvelables et aux crédits d'émission connexes obtenus dans le cours normal des activités lorsqu'elle transfère le contrôle des carburants renouvelables et des crédits d'émission au client.

Les crédits d'émission que la Société obtient en vertu de la Low Carbon Fuel Standard de la Colombie-Britannique lorsqu'elle atteint certains jalons dans des projets d'investissement sont évalués à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les coûts de la vente sont habituellement minimes. La juste valeur est déterminée en fonction des cours du marché ou des prix fixés dans des contrats à terme. Lorsqu'ils sont obtenus, les crédits d'émission sont comptabilisés dans les stocks comme étant détenus en vue de la vente. Après la comptabilisation initiale, toute variation de la juste valeur diminuée des coûts de la vente est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. Le produit de la vente est comptabilisé dans les activités d'investissement des tableaux consolidés des flux de trésorerie.

Placements

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser son placement dans RCC, sur laquelle elle exerce un contrôle conjoint. Chaque placement est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Les placements mis en équivalence sont initialement évalués au coût et ajustés selon la quote-part du bénéfice ou de la perte revenant à la Société. Les placements mis en équivalence sont augmentés du montant des apports effectués et diminués du montant des distributions reçues. La Société finance sa part des projets d'aménagement, de construction ou d'investissement au moyen d'apports en capital et classe ces apports dans les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement présentés dans son tableau consolidé des flux de trésorerie. La Société considère les distributions reçues comme un rendement du capital investi dans la mesure où elles ont été générées par le biais des résultats d'exploitation. Par conséquent, elle classe ces distributions dans les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation dans ses tableaux consolidés des flux de trésorerie. Les placements mis en équivalence sont soumis à un test de dépréciation si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable du placement pourrait ne pas être recouvrable. Lorsque de telles conditions sont jugées autres que temporaires, la valeur comptable du placement est réduite à sa juste valeur, et une charge pour perte de valeur est comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Subventions publiques

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la Société respectera les conditions qui y sont rattachées et que la subvention sera reçue. Les subventions liées au bénéfice sont présentées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global, et sont portées en réduction des charges auxquelles elles sont liées. Les subventions liées aux actifs sont présentées en réduction de la valeur comptable des actifs auxquels elles sont liées dans l'état consolidé de la situation financière.

Participation ne donnant pas le contrôle

La participation ne donnant pas le contrôle représente la quote-part de la participation dans une filiale qui n'est pas attribuable aux actionnaires de la Société. La participation ne donnant pas le contrôle est initialement évaluée en fonction de la quote-part de la participation de la Société dans la filiale; elle est par la suite ajustée pour tenir compte de la quote-part du bénéfice net (de la perte nette) et du bénéfice global (de la perte globale) attribuables à la participation ne donnant pas le contrôle, ainsi que de tout dividende versé à la participation ne donnant pas le contrôle.

3. STOCKS ET CRÉDITS D'ÉMISSION

Le tableau suivant présente un sommaire des stocks de la Société.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Charges d'alimentation renouvelables	673 \$	– \$
Crédits d'émission pour l'investissement	12 465	–
	13 138 \$	– \$

Les crédits d'émission pour l'investissement sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des coûts de la vente en fonction des cours du marché ou des prix fixés dans des contrats à terme. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a généré des crédits de néant et de 34,3 M\$, respectivement, en vertu de la loi LCFS de la Colombie-Britannique pour avoir atteint certaines étapes clés en matière de construction relativement à son complexe de diesel renouvelable et d'hydrogène renouvelable. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a vendu à des tiers ses crédits au titre de la loi LCFS de la Colombie-Britannique pour un produit respectif de 11,5 M\$ et de 22,7 M\$.

4. PLACEMENTS

Le tableau suivant présente un sommaire des placements de la Société.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Placement dans RCC ¹	24 611 \$	– \$
Placements à la juste valeur	100	–
	24 711 \$	– \$

1. Comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Le 4 avril 2022, la Société a annoncé un partenariat stratégique avec RCC, une entreprise d'engraissement de bovins basée en Alberta. En vertu de cette entente de placement, la Société s'est engagée à investir 30,0 M\$ en quatre versements égaux, en échange d'une participation de 50 % dans RCC. Au 30 septembre 2022, la Société a effectué des versements de 22,5 M\$ et détenait 43 % des actions ordinaires en circulation de RCC. Le versement final de 7,5 M\$ est exigible le 31 décembre 2022.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

5. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

Les actifs au titre de droits d'utilisation se composent des éléments suivants :

	Wagons	Matériel de terrain	Total
COÛT			
Solde au 11 mai 2021	– \$	– \$	– \$
Acquisitions	24 211	198	24 409
Solde au 31 décembre 2021	24 211 \$	198 \$	24 409 \$
Entrées	543	18	561
Solde au 30 septembre 2022	24 754 \$	216 \$	24 970 \$
AMORTISSEMENT CUMULÉ			
Solde au 11 mai 2021	– \$	– \$	– \$
Amortissement	1 628	122	1 750
Solde au 31 décembre 2021	1 628 \$	122 \$	1 750 \$
Amortissement	3 547	80	3 627
Solde au 30 septembre 2022	5 175 \$	202 \$	5 377 \$
VALEUR COMPTABLE NETTE			
31 décembre 2021	22 583 \$	76 \$	22 659 \$
30 septembre 2022	19 579 \$	14 \$	19 593 \$

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants :

	Usines et infrastructures	Actifs en cours de construction	Autres	Total
COÛT				
Solde au 11 mai 2021	– \$	– \$	– \$	– \$
Acquisitions	625 914	42 970	4 370	673 254
Entrées	1 357	29 617	–	30 974
Projets achevés	11 110	(11 110)	–	–
Solde au 31 décembre 2021	638 381 \$	61 477 \$	4 370 \$	704 228 \$
Entrées	10 499	156 561	685	167 745
Apport provenant d'une participation ne donnant pas le contrôle (note 11)	–	6 500	–	6 500
Crédits d'émission octroyés pour l'investissement (note 3)	–	(34 320)	–	(34 320)
30 septembre 2022	648 880 \$	190 218 \$	5 055 \$	844 153 \$

AMORTISSEMENT CUMULÉ

Solde au 11 mai 2021	– \$	– \$	– \$	– \$
Amortissement	4 956	–	1	4 957
Solde au 31 décembre 2021	4 956 \$	– \$	1 \$	4 957 \$
Amortissement	10 366	–	388	10 754
30 septembre 2022	15 322 \$	– \$	389 \$	15 711 \$

VALEUR COMPTABLE NETTE	Usines et infrastructures	Actifs en cours de construction	Autres	Total
31 décembre 2021	633 425 \$	61 477 \$	4 369 \$	699 271 \$
30 septembre 2022	633 558 \$	190 218 \$	4 666 \$	828 442 \$

En juillet 2022, la Société a reçu une subvention de 0,5 M\$ pour l'atteinte de jalons en matière d'ingénierie et de conception en ce qui a trait à son installation de gaz naturel renouvelable proposée. Les entrées sont présentées déduction faite du financement reçu.

7. DETTE BANCAIRE

Le tableau suivant présente un sommaire de la dette bancaire de la Société.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Facilité de crédit de premier rang	110 143 \$	60 000 \$
Facilité de crédit de RNG	15 550	–
Coûts de financement	(3 052)	(1 048)
Total de la dette bancaire	122 641 \$	58 952 \$
Tranche courante de la dette bancaire, déduction faite des charges financières	15 222	–
Tranche à long terme de la dette bancaire, déduction faite des charges financières	107 419	58 952

Facilité de crédit de premier rang

La Société a une facilité de crédit renouvelable (la « facilité de crédit de premier rang ») auprès d'un consortium de banques. Le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit de premier rang de la Société est de 150,0 M\$, et la facilité arrivera à échéance le 18 août 2024. Les montants prélevés sur la facilité de crédit de premier rang sont libellés en dollars canadiens ou américains et portent intérêt au taux préférentiel de la banque mandataire ou au taux des acceptations bancaires, majoré des marges applicables.

Le 22 septembre 2022, la facilité de crédit de premier rang a été modifiée (la « modification ») afin d'assouplir certaines clauses restrictives financières. Les clauses restrictives financières modifiées sont calculées chaque trimestre et comprennent un ratio de la dette consolidée (soit la facilité de crédit de premier rang et la facilité de crédit de RNG) sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 4,0:1, un ratio de la dette de premier rang (soit la facilité de crédit de premier rang, excluant la facilité de crédit de RNG) sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 3,0:1, et un ratio de couverture des intérêts par le BAIIA ajusté supérieur ou égal à 2,5:1. À la clôture de l'opération de financement présentée à la note 19, la modification prévoyait un nouvel assouplissement des clauses restrictives financières, notamment un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 4,5:1 et un ratio de la dette de premier rang sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 3,5:1.

Ces ratios, dont les calculs sont fondés sur des définitions précises comprises dans les ententes régissant la facilité de crédit de premier rang, ne sont pas conformes aux PCGR et ne peuvent être facilement calculés en se référant aux états financiers de la Société. Au 30 septembre 2022, Tidewater Renewables respectait toutes les clauses restrictives financières et affichait un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté de 2,5:1 (31 décembre 2021 – 1,5:1), un ratio de la dette de premier rang sur le BAIIA ajusté de 2,2:1 (31 décembre 2021 – 1,5:1) et un ratio de couverture des intérêts par le BAIIA ajusté de 10,0:1 (31 décembre 2021 – 18,8:1).

La Société doit également maintenir des contrats avec des entités de catégorie investissement représentant au moins 80 % de son BAIIA et dont la durée est d'au moins trois ans, à condition que, aux fins de cette clause restrictive, Tidewater Midstream soit réputée être de catégorie investissement.

Facilité de crédit de RNG

Par l'intermédiaire d'une filiale entièrement détenue, la Société a conclu une autre facilité de crédit avec une banque canadienne (la « facilité de crédit de RNG »). La facilité de crédit de RNG arrive à échéance le 29 septembre 2023 et est garantie par une charge de premier rang sur le placement en titres de capitaux propres de la Société dans RCC et sa participation dans RNG LP, ainsi que par une charge subordonnée sur les autres actifs de la Société.

Le montant total qui pouvait être prélevé sur la facilité de crédit de RNG était de 26,3 M\$, dont une tranche de 18,8 M\$ pouvait être prélevée au 30 septembre 2022. Les montants prélevés sur la facilité de crédit de RNG sont en dollars canadiens et portent intérêt au taux préférentiel de la banque mandataire ou au taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), plus les marges applicables. Le 24 octobre 2022, la facilité de crédit de RNG a été remboursée et éteinte (note 19).

8. OBLIGATIONS RELATIVES AU DÉMANTÈLEMENT

L'obligation relative au démantèlement reflète les flux de trésorerie actualisés que la Société s'attend à engager pour mettre hors service ses réseaux de pipelines, ses installations de stockage et ses unités de raffinage. La durée d'utilité économique estimée des actifs couverts par la provision relative au démantèlement peut aller jusqu'à 150 ans. Au 30 septembre 2022, l'obligation a été ajustée en fonction de l'inflation au moyen d'un taux de 1,75 % (31 décembre 2021 – 1,75 %) et actualisée au moyen d'un taux sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit de 7,50 % (31 décembre 2021 – 7,50 %).

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

Le tableau suivant présente le sommaire des variations des obligations relatives au démantèlement.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	1 171 \$	– \$
Acquisitions	–	1 129
Désactualisation	66	42
Solde à la fin de la période	1 237 \$	1 171 \$

9. OBLIGATIONS LOCATIVES

Les obligations locatives de la Société se rapportent principalement aux wagons et au matériel de terrain pour les installations de la Société.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	22 912 \$	– \$
Acquisitions	–	24 409
Entrées	561	–
Désactualisation	1 046	575
Paievements de loyers	(4 394)	(2 147)
Réévaluation du change	1 677	75
Total des obligations locatives	21 802 \$	22 912 \$
Tranche courante des obligations locatives	6 049	5 535
Obligations locatives à long terme	15 753	17 377

Les paiements non actualisés liés aux obligations locatives au 30 septembre 2022 sont résumés ci-dessous.

	Moins de 1 an	Plus de 1 an, mais au plus 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Paievements de loyer non actualisés	6 231 \$	18 432 \$	– \$	24 663 \$

Au 30 septembre 2022, le taux d'emprunt marginal utilisé pour évaluer les obligations locatives était de 6,50 % (31 décembre 2021 – 6,50 %).

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

10. CAPITAL SOCIAL

a) Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires avec droit de vote et nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries.

b) Émis

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
Solde au début de la période	34 712	512 483 \$	–	– \$
Émission d'actions ordinaires – premier appel public à l'épargne	–	–	10 735	161 025
Émission d'actions ordinaires – acquisitions	–	–	23 977	359 596
Frais d'émission d'actions (déduction faite de l'impôt)	–	(8)	–	(8 138)
Solde à la fin de la période	34 712	512 475 \$	34 712	512 483 \$

Au moment de sa constitution, la Société a émis 1 action ordinaire pour un produit en trésorerie nominal. Avant le placement, la Société a également émis 50 000 000 d'actions privilégiées avec droit de vote à l'intention de Tidewater Midstream pour un produit en trésorerie de 1 000 \$; les actions ont par la suite été rachetées.

Le 12 août 2021, la Société a déposé un prospectus avec supplément RFPV visant à autoriser le placement de 10 millions d'actions ordinaires de la Société au prix de 15,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut total de 150 M\$ (le « placement »). Dans le cadre du placement, la Société a émis, à titre de tranche de la contrepartie pour certains actifs acquis, 23,9 millions d'actions ordinaires à l'intention de Tidewater Midstream. Le 15 septembre 2021, les preneurs fermes ont exercé en partie leur option de surallocation visant l'achat de 0,7 million d'actions ordinaires supplémentaires au prix d'offre de 15,00 \$ par action ordinaire, pour un produit brut de 11 M\$. Par suite de l'exercice partiel de l'option de surallocation, le produit brut total du placement a augmenté pour s'établir à 161 M\$. Les commissions des preneurs fermes se sont établies à 9,7 M\$ et représentaient 6 % du produit brut total tiré du placement.

11. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Le 4 avril 2022, la Société a conclu une convention de société en commandite (la « société en commandite RNG ») avec Rimrock RNG Inc. (« Rimrock ») et Rimrock Renewables Ltd. visant la construction et l'évaluation d'installations de gaz naturel renouvelable (« GNR ») partout en Amérique du Nord. À l'exécution de la convention de société en commandite, Rimrock a fourni un apport de 6,5 M\$ sous forme d'immobilisations contre 50 % des parts de société en commandite de la société en commandite RNG. Rimrock Renewables Ltd., une société dont les éléments d'actif sont de valeur négligeable et qui n'exerce aucune activité, est le commandité. Les actions ordinaires de Rimrock Renewables Ltd. sont détenues à 51 % et à 49 % par la Société et par Rimrock, respectivement. À titre de commandité, Rimrock Renewables Ltd. détient les pouvoirs et l'autorité sur les activités d'exploitation pertinentes du partenariat relatif aux installations de GNR.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

12. PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 et la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021, la Société n'avait qu'un seul secteur opérationnel intégré verticalement, soit le secteur de l'énergie renouvelable, étant donné que le principal décideur opérationnel examine les résultats d'exploitation à ce niveau en vue d'évaluer la performance financière et de prendre des décisions relatives à l'affectation des ressources. Le secteur opérationnel de l'énergie renouvelable comprend les catégories de produits suivantes : carburants renouvelables et gaz naturel renouvelable. Les montants présentés ci-dessous ne comprennent pas les profits et les pertes réalisés ou latents sur les contrats dérivés découlant des initiatives de gestion du risque sur marchandises de la Société.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	Carburants renouvelables	Gaz naturel renouvelable	Total
Produits	16 766 \$	2 931 \$	19 697 \$
Charges d'exploitation	7 179	963	8 142

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Carburants renouvelables	Gaz naturel renouvelable	Total
Produits	48 772 \$	7 905 \$	56 677 \$
Charges d'exploitation	19 806	2 195	22 001

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 et la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021	Carburants renouvelables	Gaz naturel renouvelable	Total
Produits	5 089 \$	1 041 \$	6 130 \$
Charges d'exploitation	1 006	88	1 094

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

13. CHARGES FINANCIÈRES ET AUTRES

Les charges financières et autres comprennent les éléments suivants :

	Trimestre clos le 30 septembre 2022	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021
Intérêts sur la dette bancaire	2 161 \$	221 \$	4 363 \$	221 \$
Intérêts inscrits à l'actif ¹	(1 000)	—	(2 200)	—
Total des charges d'intérêts	1 161	221	2 163	221
Perte de change réalisée	299	—	166	—
Perte de change latente ²	1 321	189	1 677	189
Réévaluation des crédits d'émission pour l'investissement	(875)	—	(875)	—
Total des charges financières et autres avant la désactualisation	1 906 \$	410 \$	3 131 \$	410 \$
Désactualisation des obligations relatives au démantèlement	22	21	66	21
Désactualisation de la dette bancaire	428	50	638	50
Désactualisation des obligations locatives	341	236	1 046	236
Désactualisation	791	307	1 750	307
Total des charges financières et autres	2 697 \$	717 \$	4 881 \$	717 \$

1. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les intérêts ont été inscrits à l'actif à un taux de capitalisation moyen pondéré annualisé d'environ 5,9 % et 7,0 %, respectivement, sur les fonds empruntés.
2. Se rapporte à la conversion des obligations locatives libellées en dollars américains.

14. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

a) Attributions d'actions

Le tableau suivant présente un sommaire des options sur actions, des unités d'actions incessibles et des unités d'actions différées attribuées, émises et en circulation.

30 septembre 2022	Options sur actions	UAI	UAD	Total
En circulation au 1 ^{er} janvier 2022	182	152	15	349
Attribuées	266	521	30	817
Frappées de déchéance	(5)	(5)	—	(10)
En circulation au 30 septembre 2022	443	668	45	1 156
Pouvant être exercées au 30 septembre 2022	—	14	—	14
30 septembre 2021	Options sur actions	UAI	UAD	Total
En circulation au 11 mai 2021	—	—	—	—
Attribuées	—	41	15	56
Frappées de déchéance	—	—	—	—
En circulation au 30 septembre 2021	—	41	15	56
Pouvant être exercées au 30 septembre 2021	—	—	—	—

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

b) Régime d'UALR

Le tableau suivant présente un sommaire des unités d'actions liées au rendement en circulation.

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021
Solde au début de la période	320 \$	– \$
Attribuées	236	–
Frappées de déchéance	(7)	–
Solde à la fin de la période	549 \$	– \$

c) Charge de rémunération fondée sur des actions

La rémunération fondée sur des actions se compose des éléments suivants :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Options sur actions	229 \$	– \$	555 \$	– \$
Unités d'actions incessibles (« UAI »)	645	29	1 362	29
Unités d'actions différées (« UAD »)	175	226	353	226
Unités d'actions liées au rendement (« UALR »)	74	–	207	–
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 123 \$	255 \$	2 477 \$	255 \$

15. BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION

	Trimestre clos le 30 septembre 2022			Trimestre clos le 30 septembre 2021		
	Perte nette	Actions ordinaires (en milliers)	Bénéfice net par action	Bénéfice net	Actions ordinaires (en milliers)	Perte nette par action
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires – de base	(10 067) \$	34 712	(0,29) \$	3 418 \$	15 964	0,21 \$
Effet dilutif des attributions d'actions	–	–	–	–	18	0,00
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires – dilué	(10 067) \$	34 712	(0,29) \$	3 418 \$	15 982	0,21 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, 0,9 million d'attributions d'actions avaient un effet antidilutif (trimestre clos le 30 septembre 2021 – néant).

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022				Pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021		
	Bénéfice net	Actions ordinaires	Bénéfice net par action	Perte nette	Actions ordinaires	Perte nette par action
		(en milliers)			(en milliers)	
Bénéfice net attribuable aux actionnaires – de base	11 810 \$	34 712	0,34 \$	2 683 \$	10 343	0,26 \$
Effet dilutif des attributions d’actions	–	112	–	–	12	0,00
Bénéfice net attribuable aux actionnaires – dilué	11 810 \$	34 824	0,34 \$	2 683 \$	10 355	0,26 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 0,4 million d'attributions d'actions avaient un effet antidilutif (pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021 – néant).

16. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

- a) Les variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'exploitation se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Débiteurs	(2 440) \$	(5 654) \$	(2 293) \$	(5 654) \$
Charges payées d'avance et autres	(1 069)	–	(881)	–
Stocks	(489)	–	(673)	–
Créditeurs et charges à payer	(5 590)	(1 181)	(977)	(181)
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'exploitation	(9 588) \$	(6 835) \$	(4 824) \$	(5 835) \$

- b) Les variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'investissement se présentent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Créditeurs et charges à payer	37 144 \$	3 374 \$	74 015 \$	3 374 \$
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'investissement	37 144 \$	3 374 \$	74 015 \$	3 374 \$

- c) Intérêts payés

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les intérêts et les charges financières payés, avant l'inscription à l'actif, ont totalisé 4,0 M\$ (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 0,2 M\$) et 7,9 M\$ (pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021 – 0,2 M\$), respectivement.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la surveillance du cadre de gestion des risques de la Société. Le conseil d'administration a mis en place des politiques de gestion des risques et surveille la conformité à ces politiques. Les politiques de gestion des risques de la Société ont été établies de manière à mettre en évidence et à analyser les risques avec lesquels la Société doit composer, à établir des limites de risque et des contrôles appropriés et à surveiller les risques et le respect des conditions du marché. Bien que le conseil d'administration soit globalement responsable du cadre de gestion des risques de la Société, il incombe à la direction de la Société de gérer et de surveiller ces risques.

Les activités de la Société l'exposent à divers risques financiers qui découlent de ses activités d'exploitation et de financement, notamment le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité.

Cette section présente de l'information sur l'exposition de la Société à chacun des risques susmentionnés ainsi que sur les objectifs, les politiques et les processus établis par la Société pour évaluer et gérer ces risques.

a) Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes comptables de la Société et certaines informations fournies par celle-ci exigent la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs tant financiers que non financiers. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins d'évaluation et de présentation d'informations selon les méthodes décrites ci-après. S'il y a lieu, d'autres informations relatives aux hypothèses posées pour déterminer la juste valeur sont présentées dans les notes portant précisément sur l'actif ou le passif en question.

La Société classe la juste valeur des instruments financiers selon la hiérarchie suivante, fondée sur la quantité de données d'entrée observables utilisées pour évaluer les instruments :

- Niveau 1 – Valeurs fondées sur les cours non ajustés cotés sur des marchés actifs accessibles à la date d'évaluation pour des actifs ou des passifs identiques. La juste valeur des titres négociables a été établie en fonction des cours acheteurs de clôture des titres sous-jacents.
- Niveau 2 – Valeurs fondées sur des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Ces données d'entrée peuvent être corroborées par d'autres données d'entrée observables pour la quasi-totalité de la durée du contrat. La juste valeur a été établie en fonction des courbes de prix des marchandises, des courbes du change et des écarts de taux.
- Niveau 3 – Valeurs fondées sur des prix ou des techniques d'évaluation qui reposent sur des données d'entrée non observables et importantes pour l'évaluation à la juste valeur globale.

La Société a utilisé le niveau 2 pour déterminer la juste valeur de ses crédits d'émission pour l'investissement détenus à des fins de transaction et de ses contrats dérivés, qui comprennent des dérivés sur marchandises qui ont été réglés en bourse et des dérivés sur marchandises négociés hors cote sur des marchés observables.

Au 30 septembre 2022, la juste valeur de la trésorerie, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer se rapprochait de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. La valeur comptable de la dette bancaire en cours se rapprochait de sa juste valeur en raison de l'utilisation de taux d'intérêt variables.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière que la Société pourrait subir si un client ou une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas de ses obligations contractuelles, et il découle principalement des créances auprès de clients et de coentrepreneurs de la Société. Le tableau suivant présente l'exposition maximale au risque de crédit au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie	1 382 \$	1 022 \$
Débiteurs	9 316	7 023
Contrats dérivés – à court terme	9 184	543
Contrats dérivés – à long terme	8 090	–
	27 972 \$	8 588 \$

La trésorerie se compose des montants déposés auprès de banques à charte canadiennes. La Société gère le risque de crédit lié à sa trésorerie en choisissant des institutions financières présentant des notations élevées.

La Société évalue la solvabilité des contreparties, y compris leur situation financière et leurs notations externes. Selon le résultat, des lettres de crédit, des paiements anticipés ou quelque autre forme de rehaussement de crédit peuvent être exigés comme garantie.

Les débiteurs de la Société au 30 septembre 2022 étaient liés à des ententes contractuelles. Au 30 septembre 2022, la plupart des montants dus à la Société étaient à recevoir de son actionnaire détenant le contrôle, Tidewater Midstream. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les produits tirés de Tidewater Midstream ont représenté environ 95 % des produits de la Société, qui ont totalisé 18,9 M\$ (30 septembre 2021 – 6,1 M\$) et 53,8 M\$ (30 septembre 2021 – 6,1 M\$), respectivement. Au 30 septembre 2022, la Société n'avait pas de débiteurs de plus de 90 jours. La Société estime que les risques financiers associés à Tidewater Midstream sont minimes.

La Société évalue les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux débiteurs au moyen de taux de défaillance historiques, de l'analyse des débiteurs classés par antériorité et des informations prospectives pour déterminer le montant approprié des pertes de crédit attendues. Au 30 septembre 2022, les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux débiteurs impayés s'élevaient à 0,2 M\$.

La Société conclut des contrats dérivés pour gérer le risque sur marchandises, ce qui peut l'exposer au risque de crédit associé aux contreparties à ses contrats. Le risque de crédit est atténué par la conclusion de contrats uniquement avec des contreparties ou des institutions financières stables de première qualité.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société ne puisse satisfaire à ses obligations financières lorsqu'elles arrivent à échéance. L'évaluation de la trésorerie qu'effectue la direction reflète les estimations, les hypothèses et les jugements relatifs aux conditions de marché actuelles.

La Société s'attend à ce que le fonds de roulement, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les autres sources de financement soient suffisants pour satisfaire à ses obligations et à ses engagements financiers, et à ce qu'ils lui fournissent un financement suffisant aux fins des dépenses d'investissement prévues.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

Le tableau ci-dessous présente des détails sur les échéances contractuelles liées aux passifs financiers de la Société au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Moins de 1 an	Plus de 1 an	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Créditeurs et charges à payer	74 818 \$	– \$	1 780 \$	– \$
Contrats dérivés	7 848	19 110	–	2 095
Obligations locatives ¹	6 231	18 432	5 699	20 799
Dette bancaire ²	15 550	110 143	–	60 000
	104 447 \$	147 685 \$	7 479 \$	82 894 \$

1. Les montants représentent les paiements en trésorerie non actualisés prévus liés aux contrats de location.

2. Les montants représentent uniquement le capital non actualisé et excluent les intérêts courus.

d) Risque de marché

Le risque de marché représente le risque que des variations des conditions du marché, notamment les prix des marchandises, les taux de change et les taux d'intérêt, aient une incidence sur les flux de trésorerie, le bénéfice ou la valeur des instruments financiers de la Société. Le programme de gestion du risque de marché de la Société a pour objectif de gérer et de contrôler le risque de marché auquel la Société est exposée en fonction de paramètres acceptables, tout en maximisant le taux de rendement de la Société.

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la valeur de l'instrument financier ou les flux de trésorerie liés à l'instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt sur le marché. La Société surveille continuellement les taux d'intérêt et la conjoncture économique. La Société peut utiliser des swaps de taux d'intérêt différés pour couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux paiements d'intérêts exigibles en raison de sa dette bancaire. Au 30 septembre 2022, la Société avait une dette bancaire à taux variable (se reporter à la note 7) totalisant 122,6 M\$ (30 septembre 2021 – 40,9 M\$) et, par conséquent, une variation de 1 % du taux d'intérêt sur la dette bancaire aurait eu une incidence après impôt de 0,7 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021 – 0,1 M\$).

ii) Risque de change

Le risque de change représente le risque que la valeur des flux de trésorerie futurs fluctue en raison des variations des taux de change. Le risque de change auquel la Société est exposée découle de certains soldes de son fonds de roulement libellés en dollars américains. La Société surveille continuellement les tendances au chapitre des taux de change et la conjoncture économique. Au 30 septembre 2022, les soldes du fonds de roulement et des contrats dérivés libellés en dollars américains étaient de 2,9 M\$ (30 septembre 2021 – 4,2 M\$). Une variation de 5 % des taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien aurait une incidence après impôt de 0,1 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021 – 0,2 M\$).

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

iii) Risque sur marchandises

Le risque sur marchandises correspond au risque que la juste valeur d'un dérivé sur marchandises fluctue en raison des fluctuations des prix du marché. Dans le cours normal des activités, la Société achète et vend diverses marchandises et utilise des dérivés pour protéger ses produits et ses charges d'exploitation contre les fluctuations des prix. Les politiques de gestion du risque sur marchandises de la Société sont conçues pour assurer que ses activités de couverture tiennent compte de ses risques grâce à la surveillance de ses positions sur dérivés, ainsi que des volumes physiques, des teneurs, des emplacements et de la capacité de stockage. Ces éléments comprennent des charges d'alimentation renouvelables et à faible teneur en carbone, destinées à couvrir le coût des intrants de carburants à faible teneur en carbone et de carburants renouvelables. La Société est assujettie au risque sur marchandises par l'intermédiaire de ces actifs et passifs liés aux contrats dérivés. Une variation de 10 % des prix des marchandises sous-jacentes, relativement aux contrats dérivés de la Société, aurait une incidence après impôt de 26,0 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (pour la période allant de la date de constitution, le 11 mai 2021, au 30 septembre 2021 – 15,5 M\$).

18. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a conclu divers contrats d'achat ferme et conventions relatives aux services partagés avec son actionnaire détenant le contrôle, Tidewater Midstream. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a effectué les transactions entre parties liées suivantes relativement à ces ententes :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits	18 856 \$	6 057 \$	53 846 \$	6 057 \$
Charges d'exploitation	6 494 \$	1 094 \$	18 220 \$	1 094 \$
Frais généraux et administratifs	753 \$	206 \$	1 336 \$	206 \$
Perte (profit) réalisé sur les contrats dérivés	44 \$	(500) \$	(7 862) \$	(500) \$
Profit latent sur les contrats dérivés	1 744 \$	(2 770) \$	(21 993) \$	(2 770) \$

Au 30 septembre 2022, la Société avait des débiteurs de 7,5 M\$ (31 décembre 2021 – 7,0 M\$) et des créditeurs et charges à payer de 35,1 M\$ (31 décembre 2021 – néant) à recevoir de Tidewater Midstream ou à payer à celle-ci.

19. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 octobre 2022, la Société a annoncé la conclusion d'une facilité de crédit de second rang assortie d'une garantie de premier rang d'une durée de cinq ans de 150,0 M\$ (la « facilité AIMCo ») par l'intermédiaire d'une société affiliée d'Alberta Investment Management Corporation (« AIMCo »). À la conclusion, un prélèvement sous forme d'avance unique a été effectué sur la facilité AIMCo, et le produit net reflète un escompte d'émission initial de 5 %.

La facilité AIMCo portera intérêt au taux annuel initial de 6,50 %. Ce taux augmentera de 37,5 points de base à la quatrième année et à la cinquième année, et la facilité est assujettie à certaines clauses d'indexation en fonction de l'inflation.

Parallèlement à la conclusion de la facilité AIMCo, la Société a émis 3,375 millions de bons de souscription en faveur d'AIMCo (les « bons de souscription d'AIMCo »). Chaque bon de souscription d'AIMCo confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire (« action ordinaire ») de Tidewater Renewables au prix de 14,84 \$ par action, pour une durée de cinq ans. De plus, les bons de souscription d'AIMCo sont assortis de certaines caractéristiques qui réduiront le prix d'exercice des bons de souscription si l'indice des prix à la consommation au Canada dépasse 4 % par année.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022

(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

AIMCo peut choisir de recevoir un montant en trésorerie, plutôt que des actions ordinaires, à l'exercice de ses bons de souscription, aux termes d'une clause d'exercice sans décaissement. Si la Société n'est pas en mesure d'effectuer une partie ou la totalité d'un paiement en trésorerie ou n'y est pas autorisée, Tidewater Renewables aidera AIMCo à vendre les actions ordinaires émises et sera tenue de payer certains coûts liés au décalage par rapport au marché pouvant aller jusqu'à 15 %, plus les frais de courtage et les coûts connexes relativement aux actions ordinaires vendues.

La Société a affecté une partie du produit de la facilité AIMCo au remboursement et à l'extinction de la facilité de crédit de RNG.