

FORMULAIRE 51-102F4
DÉCLARATION D'ACQUISITION D'ENTREPRISE

RUBRIQUE 1 – IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

1.1 Dénomination et adresse de la Société

Tidewater Renewables Ltd. (« **Tidewater** »)
Suite 900, 222 3rd Avenue SW
Calgary (Alberta) T2P 0B4

1.2 Membre de la haute direction

Le nom et le numéro de téléphone d'affaires d'un membre de la haute direction de Tidewater qui est bien renseigné à propos de l'acquisition importante et de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise sont :

Joel MacLeod, président du conseil et chef de la direction
Téléphone : 587 475-0210

RUBRIQUE 2 – DÉTAILS DE L'ACQUISITION

2.1 Nature de l'entreprise acquise

Le 18 août 2021, Tidewater a conclu son premier appel public à l'épargne (le « **PAPE** ») visant 10 000 000 d'actions ordinaires (les « **actions ordinaires** ») au prix de 15,00 \$ CA par action ordinaire (le « **prix du PAPE** »), pour un produit brut total de 150 000 000 \$ CA. Les actions ordinaires sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « LCFS ».

Parallèlement à la clôture du PAPE, Tidewater a acquis certains actifs d'exploitation préexistants ainsi qu'un certain nombre de projets de croissance (les « **actifs acquis** ») de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (« **Tidewater Midstream** ») qui fourniront une plateforme initiale pour les unités d'exploitation proposées de diesel renouvelable, d'hydrogène renouvelable et de gaz naturel renouvelable de Tidewater (l'« **acquisition** »).

Tidewater a réalisé l'acquisition des actifs acquis de Tidewater Midstream pour une contrepartie globale de 538 500 000 \$ (dont une tranche en trésorerie de 180 M\$ et le solde sous forme d'actions ordinaires).

Les actifs acquis comprennent les activités de logistique existantes (les actifs de chargement, de déchargement et ferroviaires destinés aux charges d'alimentation qui arrivent à la raffinerie située à Prince George et aux carburants renouvelables qui la quittent, les activités de traitement (la capacité de traitement existante et la production d'hydrogène requise pour les projets de traitement conjoint à la raffinerie située à Prince George), le stockage (la cuve destinée au stockage et au mélange de diesel renouvelable à la raffinerie située à Prince George et les réservoirs de stockage de gaz naturel renouvelable situés au complexe Brazeau River), et les services publics qui faciliteront l'exploitation des projets de croissance de carburants renouvelables au fur et à mesure de leur mise en service.

Parallèlement à la clôture du PAPE et de l'acquisition, Tidewater a contracté une facilité de crédit garantie assortie d'une clause restrictive d'un montant maximal de 150 M\$ (la « **facilité de crédit** »).

Le communiqué de presse de Tidewater daté du 18 août 2021 et le prospectus avec supplément – RFPV de Tidewater daté du 12 août 2021 (le « **prospectus** »), tous deux disponibles sur SEDAR, contiennent plus de renseignements au sujet du PAPE, de l'acquisition et de la facilité de crédit.

2.2 Date d'acquisition

Le 18 août 2021.

2.3 Contrepartie

Le prix d'achat global lié à l'acquisition versé par Tidewater à Tidewater Midstream s'est chiffré à 538 500 000 \$, soit i) 138 M\$ en trésorerie provenant du produit du PAPE, ii) 42 M\$ en trésorerie provenant d'un prélèvement sur la facilité de crédit et iii) 358 500 000 \$ sous forme d'actions ordinaires émises à l'intention de Tidewater Midstream au prix du PAPE.

2.4 Incidence sur la situation financière

L'incidence de l'acquisition sur la performance financière et la situation financière de Tidewater est présentée dans les états financiers (y compris les états financiers pro forma) inclus dans les annexes aux présentes et font partie de la présente déclaration d'acquisition d'entreprise.

2.5 Évaluations antérieures

À la connaissance de Tidewater, aucune opinion en matière d'évaluation n'a été obtenue au cours des 12 derniers mois par Tidewater ou Husky qui est exigée en vertu de la législation en valeurs mobilières ou par une bourse canadienne ou un marché canadien à l'appui de la valeur de la contrepartie versée par Tidewater dans le cadre de l'acquisition.

2.6 Parties à l'opération

Tidewater a initialement été constituée à titre de filiale entièrement détenue de Tidewater Midstream, ce qu'elle était toujours avant la clôture du PAPE, de l'acquisition et de la facilité de crédit.

Immédiatement après la clôture du PAPE, de l'acquisition et de la facilité de crédit, Tidewater Midstream est devenue l'actionnaire majoritaire de Tidewater, puisqu'elle avait acquis une participation directe sous la forme de 23 900 000 actions ordinaires (soit environ 70,50 % des actions ordinaires) au moment de cette clôture.

2.7 Date de la déclaration

Le 29 octobre 2021

RUBRIQUE 3 – ÉTATS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Conformément à la partie 8 du Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue, les états financiers suivants sont joints à titre d'annexes à la présente déclaration d'acquisition d'entreprise et en font partie :

Annexe A – États financiers audités des actifs acquis

Les états financiers détachés audités des actifs liés au diesel renouvelable et des actifs liés à l'hydrogène renouvelable (tels qu'ils sont définis dans le prospectus et aux fins de ces états financiers comme étant les « **actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables** ») ainsi que des actifs liés au GNR (tels qu'ils sont définis dans le prospectus et aux fins de ces états financiers comme étant « l'unité d'exploitation GNR ») de Tidewater Midstream pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018, ainsi que les notes annexes, et le rapport de l'auditeur indépendant sur ces états.

Annexe B – États financiers intermédiaires des actifs acquis

Les états financiers détachés intermédiaires résumés non audités des actifs liés au diesel renouvelable, des actifs liés à l'hydrogène renouvelable et des actifs liés au GNR de Tidewater Midstream pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020.

*Annexe C – États
financiers pro forma non
audités de Tidewater*

Les états financiers pro forma non audités de Tidewater qui tiennent compte de l'acquisition des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables ainsi que de l'unité d'exploitation GNR au 30 juin 2021, pour le semestre clos le 30 juin 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, comprennent ce qui suit :

- i) l'état intermédiaire de la situation financière pro forma au 30 juin 2021;
- ii) l'état intermédiaire du résultat net et du résultat global pro forma pour le semestre clos le 30 juin 2021;
- iii) l'état intermédiaire du résultat net et du résultat global pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2021;
- iv) les notes annexes.

Mise en garde relative aux états financiers pro forma non audités

La présente déclaration d'acquisition d'entreprise contient les états financiers consolidés pro forma non audités de Tidewater, qui comprennent l'état de la situation financière pro forma au 30 juin 2021 et l'état consolidé intermédiaire du résultat net et du résultat global pro forma pour le trimestre clos le 30 juin 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Ces états financiers consolidés pro forma non audités ont été préparés à partir de certains états financiers consolidés historiques de Tidewater, tel qu'il est plus particulièrement décrit dans les notes annexes à ces états financiers consolidés pro forma non audités. Dans le cadre de la préparation de ces états financiers consolidés pro forma non audités, Tidewater n'a pas vérifié de façon indépendante les états financiers des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR qui ont été utilisés pour préparer les états financiers consolidés pro forma non audités. Les données financières consolidées historiques auditées ont été ajustées dans les états financiers consolidés pro forma non audités pour tenir compte d'événements: i) qui sont directement attribuables aux événements pro forma, à l'égard desquels des engagements fermes ont été pris et dont il est possible de déterminer de façon objective l'ensemble de l'incidence financière; et ii) en ce qui a trait à l'état consolidé du résultat net et du résultat global pro forma non audité, qui devraient avoir une incidence continue sur les résultats de la société regroupée. Ainsi, l'incidence des charges liées à la fusion n'est pas incluse dans l'état financier consolidé du résultat net et du résultat global pro forma non audité. Les états financiers consolidés pro forma non audités ne reflètent aucune économie de coûts découlant d'efficacités opérationnelles ou de synergies qui pourraient être réalisées à la suite de l'acquisition ni aucun passif pouvant découler de la planification de l'intégration. Les états financiers consolidés pro forma non audités sont présentés à titre indicatif seulement et ne sont pas nécessairement représentatifs de ce qu'auraient été la situation financière et les résultats d'exploitation de la société regroupée si l'acquisition avait eu lieu aux dates indiquées.

Les états financiers consolidés pro forma non audités pourraient également ne pas être utiles pour prédire la situation financière et les résultats d'exploitation futurs de la société regroupée. La situation financière et les résultats d'exploitation réels pourraient différer de façon significative des montants pro forma reflétés aux présentes en raison de divers facteurs. Les ajustements pro forma sont fondés sur des estimations préliminaires de la juste valeur de la contrepartie versée et de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris, sur de l'information disponible à l'heure actuelle et sur certaines hypothèses que Tidewater juge raisonnables dans les circonstances, comme il est décrit dans les notes annexes aux états financiers consolidés pro forma non audités.

En raison de ces facteurs, les ajustements réels différeront des ajustements pro forma et les différences pourraient être significatives.

Note concernant les déclarations prospectives

La présente déclaration d'acquisition d'entreprise pourrait contenir certaines « déclarations prospectives » ou « informations prospectives » au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Des termes prospectifs comme « pouvoir », « devoir », « avoir », « prévoir », « potentiel », « avoir l'intention de », « anticiper », « projeter », « viser », « croire », « estimer » ou « s'attendre à » ou l'emploi du futur ou du conditionnel ainsi que d'autres mots, termes et expressions de nature semblable visent souvent à caractériser des déclarations prospectives, mais toutes les déclarations prospectives ne contiennent pas de tels mots.

Les déclarations prospectives reposent sur les opinions et les estimations de la direction à la date à laquelle les présentes déclarations sont faites, et représentent le meilleur jugement de la direction en fonction de faits et d'hypothèses que la direction juge raisonnables.

De telles déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats et attentes réels diffèrent de façon significative des résultats et attentes prévus exprimés dans la présente déclaration d'acquisition d'entreprise. Tidewater met en garde le lecteur quant au fait que, advenant la concrétisation de certains risques ou certaines incertitudes, ou advenant que les hypothèses sous-jacentes s'avèrent incorrectes, les résultats réels pourraient différer de façon significative des résultats attendus. Se reporter aux facteurs de risque décrits dans le prospectus et dans d'autres documents déposés auprès des autorités de réglementation canadiennes en valeurs mobilières qui sont disponibles en ligne sur le profil SEDAR de Tidewater au www.sedar.com. Les déclarations et l'information prospectives contenues dans la présente déclaration d'acquisition d'entreprise représentent l'opinion de Tidewater en date des présentes uniquement. Tidewater décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour d'autres raisons, sauf dans la mesure où l'exigent des lois, règles ou règlements. Le lecteur ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

États financiers détachés des actifs liés au diesel renouvelable et à
l'hydrogène renouvelable et de l'unité d'exploitation GNR
de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

Exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers détachés des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (les « actifs acquis »), qui comprennent les états détachés de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, les états détachés du résultat net et du résultat global et des variations de l'investissement net de la société mère et les tableaux détachés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des actifs acquis aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des actifs acquis conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations, et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des actifs acquis à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les actifs acquis ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des actifs acquis.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des actifs acquis.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des actifs acquis à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les actifs acquis à cesser leur exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés

Calgary (Alberta)

Le 11 août 2021

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

États détachés de la situation financière

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

	Notes	Au 31 décembre 2020	Au 31 décembre 2019
Actif			
Courant			
Débiteurs		374 \$	324 \$
		374	324
Actifs au titre de droits d'utilisation	4	25 110	29 385
Immobilisations corporelles	5	47 814	45 283
Total de l'actif		73 298 \$	74 992 \$
Passif			
Courant			
Créditeurs et charges à payer		1 148 \$	585 \$
Obligations locatives	6	5 626	5 469
		6 774	6 054
Obligations locatives	6	19 726	23 880
Obligations relatives au démantèlement	7	1 082	1 007
Passifs d'impôt différé	8	5 799	4 980
Total du passif		33 381	35 921
Investissement net de la société mère		39 917	39 071
Total du passif et de l'investissement net de la société mère		73 298 \$	74 992 \$

Se reporter aux notes annexes.

Approuvé par le conseil d'administration :

« signé » Joel MacLeod, administrateur

« signé » Doug Fraser, administrateur

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR**États détachés du résultat net et du résultat global**

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

	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Produits	9	4 165 \$	4 457 \$	5 897 \$
Charges				
Charges d'exploitation	9	8 207	4 109	2 584
Frais généraux et administratifs		341	122	76
Amortissement	4, 5	5 949	3 507	633
Total des charges		14 497	7 738	3 293
Bénéfice (perte) d'exploitation		(10 332)	(3 281)	2 604
Autres charges				
Charges financières	10	1 545	417	34
Total des autres charges		1 545	417	34
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		(11 877)	(3 698)	2 570
Impôt différé	8	819	3 679	491
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(12 696) \$	(7 377) \$	2 079 \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

États détachés des variations de l'investissement net de la société mère

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

	Notes	Total de l'investissement net de la société mère
Solde au 1 ^{er} janvier 2018		8 221 \$
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		2 079
Transferts nets de la société mère		3 114
Solde au 31 décembre 2018		13 414
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(7 377)
Transferts nets de la société mère		33 034
Solde au 31 décembre 2019		39 071
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(12 696)
Transferts nets de la société mère		13 542
Solde au 31 décembre 2020		39 917 \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Tableaux détachés des flux de trésorerie

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

	Notes	Exercice clos le 31 décembre 2020	Exercice clos le 31 décembre 2019	Exercice clos le 31 décembre 2018
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte nette)		(12 696) \$	(7 377) \$	2 079 \$
Ajustements :				
Amortissement	4, 5	5 949	3 507	633
Charges financières	10	1 545	417	34
Charge d'impôt différé	8	819	3 679	491
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	11	(47)	333	(143)
<i>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</i>		(4 430)	559	3 094
Activités de financement				
Paieement au titre des obligations locatives	6	(6 093)	(3 448)	(316)
Réception de l'investissement net de la société mère		13 542	33 034	3 114
<i>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</i>		7 449	29 586	2 798
Activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles	5	(3 579)	(29 970)	(3 721)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	11	560	(175)	(2 171)
<i>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</i>		(3 019)	(30 145)	(5 892)
Variation de la trésorerie		—	—	—
Trésorerie au début de la période		—	—	—
Trésorerie à la fin de la période		— \$	— \$	— \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le champ Nisku F de Brazeau River (« l'unité d'exploitation GNR ») est situé à environ 150 kilomètres au sud-ouest d'Edmonton, en Alberta, au Canada, au sein du complexe Brazeau River (« BRC ») de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (« Tidewater Midstream » ou la « société mère »). Les actifs de l'unité d'exploitation GNR sont actuellement configurés aux fins de l'injection, du stockage, du recyclage et de la vente de gaz naturel. L'unité d'exploitation GNR génère de la valeur en raison de sa souplesse découlant de l'achat, du stockage et de la vente de gaz naturel sur un marché cyclique saisonnier et de l'extraction accessoire d'hydrocarbures sur place. Les actifs de l'unité d'exploitation GNR comprennent actuellement deux réservoirs de stockage de gaz disposant de tous les permis nécessaires, trois puits d'injection et de retrait, un compresseur de 1 480 chevaux-vapeur et environ 30 kilomètres de gazoducs.

Les actifs liés au diesel renouvelable et à l'hydrogène renouvelable (les « actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables ») comprennent un reformeur de méthane à vapeur, un réacteur de rectification, une unité de traitement conjoint du canola, certaines entreprises de services publics, des réservoirs de stockage et une plateforme de transport routier et ferroviaire, qui sont sur le site de la raffinerie située à Prince George de Tidewater Midstream, en Colombie-Britannique. Tidewater Midstream a acheté la raffinerie située à Prince George le 1^{er} novembre 2019. Par conséquent, les présents états financiers détachés ne comprennent que les actifs acquis ainsi que les charges d'exploitation et les frais généraux et administratifs liés à ces actifs à compter du 1^{er} novembre 2019.

Les présents états financiers détachés ont été préparés aux fins d'une transaction proposée qui vise le transfert des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR (collectivement, les « actifs acquis ») à Tidewater Renewables Ltd. (« Tidewater Renewables »), une nouvelle entité, dans le cadre d'une transaction intermédiaire avec Tidewater Acquisition Inc., une filiale entièrement détenue de Tidewater Midstream. Tidewater Renewables a l'intention d'émettre des actions ordinaires dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne, ce qui lui permettrait de transférer une participation économique partielle dans Tidewater Renewables à des investisseurs tiers. Les actifs initiaux de Tidewater Renewables seront constitués des actifs acquis, lesquels seront au cœur des activités initiales de l'entité.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Par le passé, les actifs acquis n'ont pas préparé d'états financiers pour les activités autonomes, et les actifs acquis n'ont pas été présentés à titre d'entité juridique distincte. Les présents états financiers détachés présentent les états de la situation financière, les états du résultat net et du résultat global, les tableaux des flux de trésorerie et les états des variations de l'investissement net de la société mère d'une manière qui cadre avec la façon dont Tidewater Midstream gère les actifs acquis, comme s'ils avaient été une entité distincte pour toutes les périodes présentées. La continuité de l'exploitation des actifs acquis dépend de l'investissement net continu de Tidewater Midstream aux fins du financement des activités et de leur capacité à mener à bien leurs activités d'exploitation.

En raison des limites inhérentes au détachement des actifs, des passifs, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie liés aux actifs acquis, les présents états financiers détachés ne reflètent pas nécessairement les résultats qui auraient été atteints par les actifs acquis s'ils avaient été exploités en tant qu'entité juridique distincte pendant les périodes présentées et, par conséquent, ils ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation futurs. Les montants réels qui auraient pu être engagés si les actifs acquis avaient constitué une entité autonome pour les périodes présentées auraient été tributaires d'un certain nombre de facteurs, y compris la structure organisationnelle choisie et les fonctions imparties ou assurées par les employés des actifs acquis.

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers détachés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Tous les actifs, les passifs, les produits et les charges directement attribuables aux actifs acquis sont présentés dans les états détachés de la situation financière et les états détachés du résultat net et du résultat global. Dans certains cas, les passifs et les charges qui n'étaient pas directement attribuables aux actifs acquis ont été répartis aux fins de la préparation des états de la situation financière et des états du résultat net et du résultat global. Ces répartitions ont été effectuées de façon uniforme et raisonnable et sont décrites plus en détail ci-après.

Les présents états financiers ont été approuvés, et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration de Tidewater Midstream le 11 août 2021.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des actifs acquis. Les transactions libellées en devises sont converties en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates auxquelles les transactions ont lieu. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au moyen du taux de change en vigueur à la date de clôture de la période. Les produits et les charges sont convertis au moyen des taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les écarts de change découlant de la conversion ou du règlement de transactions en devises sont comptabilisés en résultat net.

c) Base d'évaluation

Les états financiers détachés ont été préparés sur la base du coût historique pour tous les exercices présentés, sauf pour ce qui est des exceptions autorisées conformément aux normes IFRS. Certaines charges présentées dans les états détachés du résultat net et du résultat global découlent de la répartition et de l'estimation du coût des services engagés par les actifs acquis. Ces répartitions, qui sont analysées ci-dessous, sont fondées sur des méthodes que l'équipe de direction de Tidewater Midstream juge raisonnables.

i) Frais généraux et administratifs

La direction a réparti des charges relatives à certaines fonctions du siège social qui sont indirectement liées aux actifs acquis, y compris les fonctions de supervision de la haute direction, d'ingénierie et de comptabilité, la fonction juridique et d'autres fonctions administratives. Les frais généraux et administratifs liés aux actifs acquis ont été répartis en fonction d'un pourcentage relatif des effectifs de Tidewater. Les charges réparties ne reflètent pas nécessairement les charges qui auraient été engagées si les actifs acquis avaient exercé ces fonctions à titre d'entité autonome, pas plus qu'elles ne sont représentatives des charges qui seront engagées dans l'avenir.

ii) Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation comprennent les coûts directement attribuables aux actifs acquis et les coûts indirects répartis de façon systématique. Les coûts indirects ont été répartis d'après la meilleure estimation de la direction à l'égard de la façon dont les actifs acquis ont utilisé les ressources de Tidewater Midstream.

La main-d'œuvre indirecte, les charges indirectes et les coûts liés à l'intégrité de l'actif, à la réglementation et à la sécurité qui ne peuvent être directement attribués à un actif ont été répartis en fonction de la taille, de la complexité et de la valeur estimative de l'actif auquel ils se rapportent.

Les taxes sur le gaz naturel, l'énergie, les services publics et les émissions de carbone qui ne pouvaient pas être directement attribuées à un actif ont été réparties en fonction de la consommation estimative. Les estimations de la consommation tiennent compte de l'information provenant d'études techniques, de demandes relatives à la conformité aux règlements et de la capacité du moteur électrique installée.

L'impôt foncier et l'assurance ont été répartis en fonction de la valeur de remplacement estimative. Ces estimations tiennent compte de l'information provenant des évaluations de l'impôt foncier et des polices d'assurance de Tidewater Midstream.

iii) Impôt sur le résultat

Comme les actifs acquis ne constituent pas une entité imposable, les soldes d'impôt sur le résultat, tels que les pertes autres qu'en capital, les pertes en capital et les charges financières, ont été exclus du calcul du passif d'impôt sur le résultat. Le passif d'impôt sur le résultat représente donc l'écart entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation, des immobilisations corporelles, des passifs relatifs au démantèlement et des obligations locatives.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

iv) Trésorerie et sources de financement

Tidewater Midstream utilise une approche centralisée pour la gestion de la trésorerie et le financement de ses activités. Par conséquent, la trésorerie détenue par Tidewater Midstream n'a été attribuée aux actifs acquis pour aucun des exercices présentés. Les actifs acquis présentent les transferts de trésorerie vers et depuis le système de gestion de la trésorerie de Tidewater Midstream à titre de composante de l'« investissement net de la société mère » dans les états détachés de la situation financière, et ces transferts nets de trésorerie sont reflétés à titre d'activité de financement dans les états détachés des flux de trésorerie.

v) Débiteurs et créditeurs et charges à payer

Les débiteurs sont des montants à recevoir des clients par suite de la prestation de services ou de la vente de biens dans le cours normal des activités. Ces montants ont été déterminés d'après les débiteurs non réglés et les modalités de paiement contractuel des clients de l'unité d'exploitation GNR. Les créditeurs et charges à payer liés aux actifs acquis ont été déterminés d'après les modalités de paiement contractuel des dettes fournisseurs non réglées et des charges à payer à la fin de l'exercice.

vi) Immobilisations corporelles, actifs au titre de droits d'utilisation, obligations locatives et passifs relatifs au démantèlement

Les immobilisations corporelles liées à l'unité d'exploitation GNR comprennent un système de collecte de gaz, du matériel et des installations de retrait, d'injection et de stockage. Les immobilisations corporelles relatives aux actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables se composent d'intérêts économiques dans l'infrastructure existante, y compris l'unité liée au réacteur de rectification, l'unité liée au reformeur de méthane à vapeur, les installations de stockage, la plateforme de transport routier et ferroviaire, le matériel de traitement conjoint, une installation de traitement des eaux ainsi que l'infrastructure électrique et de services publics.

Une description des actifs visés par la transaction est présentée à la note 1. Les éléments inclus dans les immobilisations corporelles comprennent la répartition du prix d'achat initial au moment de l'acquisition des actifs, ainsi que toute acquisition ultérieure des actifs acquis au coût historique, moins l'amortissement cumulé. Les passifs relatifs au démantèlement et les actifs au titre de droits d'utilisation connexes ainsi que les obligations locatives connexes ont été répartis selon une méthode semblable.

vii) Résultat par action

Les actifs acquis ne constituent pas une entité juridique distincte ayant des actions ordinaires en circulation. Par conséquent, les résultats par action historiques n'ont pas été présentés dans les états financiers détachés.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables présentées ci-après ont été appliquées de façon cohérente à la période présentée dans les présents états financiers.

a) Recours à des estimations et à des jugements

La préparation en temps opportun des états financiers exige que la direction formule des jugements, procède à des estimations et pose des hypothèses, en fonction de l'information disponible à ce moment-là, ce qui influe sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés de l'actif et du passif à la date de l'état de la situation financière, ainsi que sur les montants des produits et des charges comptabilisés pendant la période de présentation de l'information financière. Par conséquent, les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

La pandémie de COVID-19 qui sévit actuellement à l'échelle mondiale et les mesures connexes visant à la contenir ont contribué à une volatilité importante sur les marchés des capitaux, notamment sur le prix des marchandises et les taux de change, et à une baisse des taux d'intérêt à long terme qui a accru les incertitudes commerciales auxquelles sont confrontés les actifs acquis. Ces incertitudes accroissent la complexité des estimations et des jugements utilisés pour préparer les états financiers détachés en ce qui a trait à des questions telles que l'identification des événements déclencheurs de dépréciation des immobilisations corporelles.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

Si des modifications étaient apportées à ces hypothèses, elles pourraient donner lieu à des ajustements significatifs de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours du prochain exercice. Les actifs acquis n'ont identifié aucun indice de dépréciation à l'égard de leurs actifs au titre de droits d'utilisation ou de leurs immobilisations corporelles au cours des exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018.

Sources principales d'incertitude relative aux jugements et aux estimations

Ci-après figurent les principales incertitudes relatives aux jugements et aux estimations qui, selon la direction, présentent un risque important d'entraîner des ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs :

Jugements

i) Amortissement

L'amortissement d'un actif nécessite souvent que la direction pose des jugements quant à la détermination de l'avantage économique futur et de sa durée d'utilité. Entre autres facteurs, ces jugements sont fondés sur des normes du secteur et les résultats historiques.

ii) Perte de valeur

La détermination de la perte de valeur d'un actif, d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») ou d'un groupe d'UGT repose sur les jugements de la direction à l'égard de l'existence d'indices de dépréciation internes ou externes. La détermination d'une UGT repose également sur le jugement de la direction en ce qui a trait à la détermination du plus petit groupe d'actifs qui génère des entrées de trésorerie de façon indépendante des autres actifs. La composition des actifs d'une UGT peut avoir une incidence directe sur la recouvrabilité des actifs connexes. L'affectation des actifs aux UGT nécessite un jugement et des interprétations quant à l'intégration de ces actifs, à l'existence de marchés actifs, à l'exposition à des risques de marché semblables, aux infrastructures communes et à la façon dont la direction surveille les activités. Aux fins de l'évaluation de la recouvrabilité, la valeur comptable de chaque UGT est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable correspond à la juste valeur moins les coûts de sortie ou à la valeur d'utilité, si cette dernière est supérieure.

iii) Contrats de location

Pour déterminer si un contrat est, ou contient, un contrat de location du point de vue du preneur et du bailleur, la direction doit évaluer si le contrat confère un droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie. Les principaux jugements portent sur la question de savoir si un contrat identifie un bien (ou une partie du bien), si le preneur obtient la quasi-totalité des avantages économiques du bien sur la durée du contrat et si le preneur a le droit de décider de l'utilisation du bien. Un jugement est également exercé pour déterminer le taux utilisé pour actualiser les paiements de loyers.

Estimations

i) Amortissement

Les installations de stockage et le matériel connexe sont amortis, déduction faite des valeurs résiduelles estimées, selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimée. Lorsque les principaux composants des installations et du matériel ont un coût significatif par rapport au coût total des actifs et qu'ils sont assortis de durées d'utilité différentes, ceux-ci sont amortis séparément. Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont revus chaque année, et les changements sont comptabilisés de façon prospective, le cas échéant.

ii) Obligations relatives au démantèlement

La valeur comptable de l'obligation relative au démantèlement dépend des estimations des taux d'intérêt sans risque ajustés en fonction de la qualité du crédit et avant impôt actuels, des dépenses futures liées à la restauration et à la remise en état des lieux et du calendrier de telles dépenses. Les coûts estimatifs des obligations relatives au démantèlement comprennent des activités telles que le démantèlement, la démolition et la cession d'installations et de matériel, ainsi que la restauration et la remise en état des sites.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

iii) *Dépréciation des immobilisations corporelles*

Afin de déterminer la valeur recouvrable d'actifs, en l'absence de cours de marché, des estimations sont formulées relativement à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Les estimations des flux de trésorerie futurs sont fondées sur les modalités de production et les réserves futures des puits avoisinants, les prix des marchandises, la demande pour des produits raffinés et les coûts. Des estimations sont aussi faites au moment de déterminer le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des flux de trésorerie.

iv) *Dépréciation des actifs financiers*

L'évaluation des actifs financiers comptabilisés au coût amorti comprend les estimations de la direction quant aux pertes de crédit attendues qui devraient être réalisées à l'égard de ces actifs financiers.

b) Instruments financiers

Les actifs financiers doivent être classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel les actifs sont gérés et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif. Les actifs financiers doivent être classés et évalués dans l'une des trois catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Les passifs financiers sont classés et évalués dans l'une des deux catégories suivantes : au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Initialement, tous les actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur au bilan. Après la comptabilisation initiale, l'intérêt effectif lié aux actifs et passifs financiers évalués au coût amorti et le profit ou la perte découlant de la variation de la juste valeur des actifs ou passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net sont inclus dans la perte nette de la période au cours de laquelle ils surviennent. À chaque date de l'état de la situation financière, une évaluation est réalisée afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier selon l'information sur les pertes de crédit attendues. Pour les actifs financiers évalués au coût amorti des actifs acquis, les corrections de valeur pour perte reposent sur les pertes de crédit attendues pour la durée de vie de l'actif. Les pertes de crédit attendues sont une estimation établie par pondération probabiliste tenant compte de la totalité des cas de défaillance possible sur la durée de vie attendue de l'actif financier.

La perte de valeur correspond à la différence entre la valeur comptable de l'actif et sa juste valeur. La perte de valeur est incluse dans la perte nette.

Si un passif financier n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, il est évalué au coût amorti. En ce qui concerne les titres portant intérêt, il s'agit de la juste valeur du produit reçu, déduction faite des coûts de transaction liés aux emprunts. Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le calcul du coût amorti tient compte de tous les coûts de transaction, ainsi que de tout escompte et de toute prime découlant du règlement.

Les débiteurs et les créditeurs et charges à payer des actifs acquis sont évalués au coût amorti.

c) Immobilisations corporelles

i) *Évaluation*

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, moins le cumul des amortissements et le cumul des pertes de valeur. Le coût initial comprend les dépenses qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à la construction de l'actif, à son transfert jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction. Les coûts engagés ultérieurement sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou sont comptabilisés à titre d'actif distinct, selon le cas, uniquement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif reviendront aux actifs acquis et que les coûts de cet actif peuvent être évalués de façon fiable.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

ii) Amortissement

L'amortissement commence lorsque les immobilisations corporelles sont considérées comme étant prêtes à être utilisées. L'amortissement est comptabilisé en résultat net selon le mode linéaire sur la durée d'utilité de chaque composant des immobilisations corporelles, ce qui est le mode qui reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Le tableau suivant présente le mode d'amortissement et la durée d'utilité estimée de la plupart des immobilisations corporelles des actifs acquis.

Actif	Mode d'amortissement	Durée d'utilité estimée
Installations de stockage, d'injection et de retrait	Linéaire	50 ans
Systèmes de collecte	Linéaire	50 ans
Unités de raffinerie	Linéaire	De 20 à 50 ans
Matériel	Linéaire	20 ans

Le mode d'amortissement et les durées d'utilité des actifs sont examinés annuellement et ajustés au besoin.

iii) Dépréciation

La valeur comptable des immobilisations corporelles est examinée à chaque date de clôture en vue de déterminer s'il existe des indications de dépréciation. Ces indications comprennent, sans s'y limiter, le rendement économique des actifs, les plans d'affaires, les variations des prix des marchandises entraînant une baisse des activités, la hausse du taux d'actualisation et des indications de dommage matériel. S'il y a de telles indications, la valeur recouvrable de l'UGT doit être estimée.

Aux fins de l'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par son utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie d'autres actifs ou groupes d'actifs, ou des UGT. La recouvrabilité est évaluée en comparant la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT dont l'actif fait partie avec la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de sortie. La valeur d'utilité est calculée au moyen d'une estimation des flux de trésorerie futurs actualisés générés par l'actif ou par son UGT. Les actifs acquis évaluent la juste valeur diminuée des coûts de la vente en fonction des transactions observées récemment sur le marché pour des actifs semblables. En l'absence de telles transactions, un modèle d'évaluation approprié sera utilisé.

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'un actif ou de son UGT excède sa valeur recouvrable estimative. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat net. Une perte de valeur liée aux immobilisations corporelles comptabilisée à des exercices antérieurs est évaluée à chaque date de clôture pour déterminer s'il existe une indication que la perte de valeur a diminué ou a cessé d'exister. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur fera uniquement l'objet d'une reprise dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, déduction faite de l'amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée. Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées en résultat net.

d) Provisions et passifs éventuels

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite découlant d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être faite. Les provisions sont établies à la valeur actualisée des dépenses prévues pour éteindre l'obligation. L'obligation n'est pas comptabilisée et est présentée à titre de passif éventuel s'il n'est pas probable qu'une sortie de ressources économiques soit requise, si le montant ne peut être estimé de façon fiable ou si l'existence d'une sortie de ressources économiques peut uniquement être confirmée par la réalisation d'un événement futur.

e) Obligations relatives au démantèlement

Les obligations relatives au démantèlement sont comptabilisées au titre des obligations de démantèlement et de remise en état associées aux immobilisations corporelles des actifs acquis. La meilleure estimation des dépenses requises pour régler l'obligation actuelle à la date de l'état de la situation financière est comptabilisée sur une base actualisée au moyen du taux d'intérêt sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit et avant impôt à chaque date de clôture. Les estimations de flux de trésorerie futurs sont ajustées pour tenir compte des risques inhérents au passif. La valeur de l'obligation est ajoutée à la valeur comptable de l'immobilisation corporelle connexe et elle est amortie conformément à la politique d'amortissement. L'obligation est désactualisée au fil du temps par imputation aux charges financières. Les variations des estimations des flux de trésorerie futurs résultant de révisions apportées au calendrier ou au montant estimé des flux de trésorerie non actualisés ou au taux d'actualisation sont comptabilisées à titre de variations de l'obligation relative au démantèlement et des immobilisations corporelles connexes. Les dépenses réelles liées au démantèlement à hauteur du passif comptabilisé à ce moment-là sont portées en diminution de l'obligation à mesure que les coûts sont engagés.

f) Investissement net de la société mère

L'investissement de Tidewater Midstream dans les activités détachées est présenté à titre d'investissement net de la société mère dans l'état détaché de la situation financière. L'investissement net de la société mère comprend le cumul des bénéfices liés aux activités et le cumul des distributions nettes aux actifs acquis (y compris les soldes intersociétés). Les variations nettes sont présentées dans les tableaux détachés des flux de trésorerie à titre de variation nette de l'investissement net de la société mère.

g) Produits

Les produits sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les produits provenant de la prestation de services ou de la vente de biens sont comptabilisés lorsqu'une obligation de prestation particulière est remplie au moyen du transfert de biens ou de services à un client. Les actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables ne génèrent aucun produit.

En plus du principe général susmentionné, l'unité d'exploitation GNR applique également les méthodes de comptabilisation des produits particulières suivantes :

i) *Produits liés au stockage de gaz*

Les actifs de l'unité d'exploitation GNR stockent du gaz naturel pour un large éventail de clients, y compris des institutions financières. Les produits tirés du stockage sont générés grâce à des ententes visant l'acquisition, l'injection, le stockage, le retrait et l'élimination du gaz naturel des clients. L'obligation de prestation associée à ce type de produits est généralement remplie au cours de la période où les services sont fournis, conformément aux ententes avec des tiers qui s'appliquent. En vertu de ces ententes, les frais sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle l'acquisition, l'injection, le stockage, le retrait ou l'élimination de gaz se produit. Comme l'unité d'exploitation GNR ne détient pas le titre de propriété du gaz du client, les transactions liées aux stocks de gaz de l'unité d'exploitation GNR ne sont pas comptabilisées dans l'état de la situation financière.

ii) *Produits tirés du fractionnement et de l'extraction*

Les produits tirés du fractionnement et de l'extraction sont un sous-produit des activités de stockage de gaz naturel et ont trait à la récupération in situ de pétrole brut, de gaz naturel et de liquides de gaz naturel. Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque l'obligation de prestation est remplie au moyen du transfert de biens ou de services à un client aux montants auxquels l'unité d'exploitation GNR a droit en contrepartie des biens et services fournis.

h) Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat est composé de l'impôt exigible et différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé en résultat net, sauf lorsqu'il se rapporte à des éléments qui sont comptabilisés directement dans les capitaux propres, auquel cas l'impôt connexe est également comptabilisé directement dans les capitaux propres.

L'impôt exigible est fondé sur le montant prévu de l'impôt sur le bénéfice imposable à payer pour l'exercice, calculé selon les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture et compte tenu de tout ajustement au titre de l'impôt exigible des exercices antérieurs.

L'impôt différé est comptabilisé au moyen de la méthode du report variable, de façon à tenir compte des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de la présentation de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. L'impôt différé n'est pas comptabilisé lors de la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises. De plus, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporaires imposables découlant de la comptabilisation initiale du goodwill. Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales non utilisées, des crédits d'impôt et des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable qu'il existera un bénéfice imposable futur auquel ils pourront être imputés.

i) Contrats de location

Identification et évaluation initiale des contrats de location

Les actifs acquis évaluent chaque nouveau contrat afin de déterminer s'il contient un contrat de location. Un actif donné est assujéti à un contrat de location si celui-ci confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie. Les actifs acquis répartissent la contrepartie entre le contrat de location et les composantes non locatives sur la base de leur prix distinct relatif.

Les principaux jugements portés concernent le fait de savoir si un contrat identifie un bien (ou une partie du bien), si le preneur obtient la quasi-totalité des avantages économiques du bien sur la durée du contrat, si le preneur a le droit de décider de l'utilisation du bien et si les composantes sont de nature fixe ou variable, ainsi que le calcul du taux d'actualisation. Tidewater Midstream a appliqué son taux d'emprunt marginal pour les contrats de location lorsque le taux implicite ne pouvait être déterminé facilement.

L'obligation locative et l'actif au titre du droit d'utilisation initial sont comptabilisés à la date de début du contrat de location, à la valeur actualisée des paiements de loyer fixes (y compris les paiements fixes en substance), majorée du prix d'exercice de l'option d'achat si le preneur a la certitude raisonnable d'exercer cette option, selon le taux d'actualisation qui serait requis de Tidewater Midstream si elle voulait faire un emprunt à des conditions semblables.

Évaluation ultérieure

Après la comptabilisation initiale, l'obligation locative est désactualisée pour refléter l'écoulement du temps et réduite en fonction des paiements de contrats de location effectués au cours de chaque période. Pour les contrats de location libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle des actifs acquis, l'obligation locative est considérée comme un élément monétaire et est réévaluée à chaque date de clôture.

Après la comptabilisation initiale, l'actif au titre du droit d'utilisation est amorti de manière linéaire sur la durée du contrat de location. L'actif au titre du droit d'utilisation est considéré comme un élément non monétaire et est présenté converti au taux de change à la date de début du contrat de location. De façon semblable aux immobilisations corporelles, les actifs au titre de droits d'utilisation sont assujettis aux dispositions en matière de dépréciation d'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*. Les actifs acquis évaluent les actifs au titre de droits d'utilisation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif au titre du droit d'utilisation pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est immédiatement comptabilisée dans l'état du résultat net et elle correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation sur sa valeur recouvrable.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

j) Charges financières

Les charges financières comprennent la charge de désactualisation sans effet sur la trésorerie liée aux passifs relatifs au démantèlement et aux obligations locatives et sont comptabilisées dans les états du résultat net et du résultat global de la période au cours de laquelle elles sont engagées.

4. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

Le tableau suivant présente les actifs au titre de droits d'utilisation.

	Wagons	Matériel	Total
COÛT			
Solde au 31 décembre 2018	– \$	703 \$	703 \$
Entrées	31 976	–	31 976
Solde au 31 décembre 2019	31 976 \$	703 \$	32 679 \$
Entrées	–	626	626
Résiliations	–	(703)	(703)
Solde au 31 décembre 2020	31 976 \$	626 \$	32 602 \$
CUMUL DE L'AMORTISSEMENT			
Solde au 31 décembre 2018	– \$	296 \$	296 \$
Amortissement	2 647	351	2 998
Solde au 31 décembre 2019	2 647 \$	647 \$	3 294 \$
Amortissement	4 585	316	4 901
Résiliations	–	(703)	(703)
Solde au 31 décembre 2020	7 232 \$	260 \$	7 492 \$
VALEUR COMPTABLE NETTE			
31 décembre 2019	29 329 \$	56 \$	29 385 \$
31 décembre 2020	24 744 \$	366 \$	25 110 \$

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente les immobilisations corporelles.

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Actifs en cours de construction	Total
COÛT				
Solde au 31 décembre 2018	15 434 \$	– \$	– \$	15 434 \$
Acquisition d'actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	–	30 544	–	30 544
Entrées	376	–	–	376
Solde au 31 décembre 2019	15 810	30 544	–	46 354
Entrées	76	906	2 597	3 579
Solde au 31 décembre 2020	15 886 \$	31 450 \$	2 597 \$	49 933 \$
CUMUL DE L'AMORTISSEMENT				
Solde au 31 décembre 2018	562 \$	– \$	– \$	562 \$
Amortissement	407	102	–	509
Solde au 31 décembre 2019	969	102	–	1 071
Amortissement	415	633	–	1 048
Solde au 31 décembre 2020	1 384 \$	735 \$	– \$	2 119 \$
VALEUR COMPTABLE NETTE				
31 décembre 2019	14 841 \$	30 442 \$	– \$	45 283 \$
31 décembre 2020	14 502 \$	30 715 \$	2 597 \$	47 814 \$

6. OBLIGATIONS LOCATIVES

Le tableau suivant présente les obligations locatives des actifs acquis.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde au début de l'exercice	29 349 \$	418 \$
Entrées	626	31 976
Désactualisation	1 847	1 068
Réévaluation de l'incidence du change	(377)	(665)
Paiements de loyers	(6 093)	(3 448)
Total des obligations locatives	25 352 \$	29 349 \$
Tranche courante des obligations locatives	5 626	5 469
Tranche à long terme des obligations locatives	19 726	23 880

Le tableau suivant présente les paiements non actualisés liés aux obligations locatives au 31 décembre 2020.

	1 an	De 2 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Remboursements de loyers non actualisés	5 797 \$	21 904 \$	2 224 \$	29 925 \$

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

7. OBLIGATIONS RELATIVES AU DÉMANTÈLEMENT

L'obligation relative au démantèlement reflète les flux de trésorerie actualisés qui devraient être engagés pour le démantèlement des actifs acquis. La durée d'utilité économique estimée des actifs couverts par la provision relative au démantèlement s'échelonne de 10 ans à 100 ans. L'obligation a été ajustée pour tenir compte de l'inflation selon un taux d'actualisation de 1,75 % (2019 – 1,75 %) et actualisée selon un taux sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit de 7,5 % (2019 – 7,5 %).

Le tableau suivant résume les variations des obligations relatives au démantèlement.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Solde au début de l'exercice	1 007 \$	43 \$
Acquisition d'actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	–	950
Désactualisation comprise dans les charges financières	75	14
Solde à la fin de l'exercice	1 082 \$	1 007 \$

8. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt différé présentée dans les états du résultat net et du résultat global reflète un taux d'imposition effectif qui diffère du taux d'imposition prévu par la loi. Les différences ont été comptabilisées comme suit :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Bénéfice (perte) avant impôt	(11 877) \$	(3 698) \$	2 570 \$
Taux d'imposition fédéral et provinciaux combinés	26,5 %	26,5 %	27 %
Charge (économie) d'impôt prévue	(3 147)	(980)	694
Différences attribuables aux éléments suivants :			
Variation de taux et autres	3 966	4 659	(203)
Charge d'impôt différé	819 \$	3 679 \$	491 \$

Le tableau suivant résume la variation de l'impôt différé.

	31 décembre 2019	Comptabilisé en résultat net	31 décembre 2020
Actif (passif)			
Immobilisations corporelles	(5 257) \$	(765) \$	(6 022) \$
Obligations relatives au démantèlement	267	20	287
Actifs au titre de droits d'utilisation et contrats de location	10	(74)	(64)
Total	(4 980) \$	(819) \$	(5 799) \$

	31 décembre 2018	Comptabilisé en résultat net	31 décembre 2019
Actif (passif)			
Immobilisations corporelles	(1 315) \$	(3 942) \$	(5 257) \$
Obligations relatives au démantèlement	11	256	267
Actifs au titre de droits d'utilisation et contrats de location	3	7	10
Total	(1 301) \$	(3 679) \$	(4 980) \$

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

9. PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018, les actifs acquis n'avaient qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur des activités intermédiaires et des infrastructures, 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 des activités intermédiaires et des infrastructures comprend les catégories de produits et de charges suivantes : l'unité d'exploitation GNR et les actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables.

Exercice clos le 31 décembre 2020	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Produits tirés du stockage de gaz	2 363 \$	– \$	2 363 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	1 802	–	1 802
Total des produits	4 165	–	4 165
Charges d'exploitation	(3 763)	(4 444)	(8 207)
	402 \$	(4 444) \$	(4 042) \$

Exercice clos le 31 décembre 2019	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Produits tirés du stockage de gaz	1 894 \$	– \$	1 894 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	2 563	–	2 563
Total des produits	4 457	–	4 457
Charges d'exploitation	(3 419)	(690)	(4 109)
	1 038 \$	(690) \$	348 \$

Exercice clos le 31 décembre 2018	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Produits tirés du stockage de gaz	2 492 \$	– \$	2 492 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	3 405	–	3 405
Total des produits	5 897	–	5 897
Charges d'exploitation	(2 584)	–	(2 584)
	3 313 \$	– \$	3 313 \$

10. CHARGES FINANCIÈRES

Les charges financières comprennent les éléments suivants :

	Exercices clos les 31 décembre		
	2020	2019	2018
Désactualisation de l'obligation relative au démantèlement	75 \$	14 \$	2 \$
Profits de change latents ¹	(377)	(665)	–
Désactualisation des obligations locatives	1 847	1 068	32
Total des charges financières	1 545 \$	417 \$	34 \$

1. Concerne la conversion des obligations locatives libellées en dollars américains.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

11. 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 :

	2020	31 décembre 2019	2018
Débiteurs	(50) \$	52 \$	(376) \$
Créditeurs et charges à payer	3	281	233
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'exploitation	(47) \$	333 \$	(143) \$

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

	2020	31 décembre 2019	2018
Créditeurs et charges à payer	560 \$	(175) \$	(2 171) \$
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'investissement	560 \$	(175) \$	(2 171) \$

12. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Le conseil d'administration de Tidewater Midstream est responsable de l'établissement et de la surveillance du cadre de gestion des risques des actifs acquis. Les politiques de gestion des risques de Tidewater Midstream ont été établies de manière à mettre en évidence et à analyser les risques avec lesquels les actifs acquis doivent composer, à établir des limites de risque et des contrôles appropriés et à surveiller les risques et le respect des conditions du marché. Tidewater Midstream a recours à des stratégies et à des politiques de gestion des risques pour s'assurer que tous les risques auxquels elle est exposée sont conformes à ses objectifs commerciaux et à ses seuils de tolérance à l'égard du risque.

Les activités des actifs acquis les exposent à divers risques financiers qui découlent des activités d'exploitation et de financement, notamment le risque de crédit et le risque de liquidité.

La présente note présente de l'information sur l'exposition des actifs acquis à chacun des risques susmentionnés ainsi que sur les objectifs, les politiques et les processus établis par Tidewater Midstream pour évaluer et gérer ces risques.

a) Détermination de la juste valeur

Certaines méthodes comptables des actifs acquis et certaines informations fournies par ceux-ci exigent la détermination de la juste valeur des actifs et 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.

Les actifs acquis classent 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.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Aux 31 décembre 2020 et 2019 et pour les exercices clos les 31 décembre 2020, 2019 et 2018

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

Au 31 décembre 2020, la juste valeur des débiteurs et des créditeurs et charges à payer se rapprochait de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière que les actifs acquis pourraient 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 des actifs acquis. Le tableau suivant présente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Débiteurs	374 \$	324 \$

Les soldes des débiteurs des actifs acquis ont principalement trait aux acheteurs de gaz naturel et de liquides de gaz naturel et aux clients du stockage. Ces acheteurs comprennent des sociétés de marketing et de courtage ainsi que des institutions financières. Les actifs acquis évaluent 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. Compte tenu de la COVID-19, Tidewater Midstream a rehaussé ses procédures de surveillance du crédit.

Les débiteurs sont généralement réglés avec des contreparties à la date de règlement utilisée dans le secteur, qui est habituellement le mois suivant le mois au cours duquel le titre est transféré. L'unité d'exploitation GNR a un client de première qualité qui compte pour environ 42 % des produits. Les produits gagnés auprès de ce client pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 se sont chiffrés à 1 749 \$ (2019 – 1 938 \$; 2018 – 2 034 \$). Tidewater Midstream estime que le risque financier lié à ce client est minime. Tidewater Midstream 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 des actifs acquis. Au 31 décembre 2020, les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux débiteurs impayés s'élevaient à néant (31 décembre 2019 – néant).

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que les actifs acquis ne puissent satisfaire à leurs 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.

Le tableau ci-dessous présente des détails sur les échéances contractuelles liées aux passifs financiers de la Société au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Moins de 1 an	Plus de 1 an	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Créditeurs et charges à payer	1 148 \$	– \$	585 \$	– \$
Obligations locatives et autres	5 626	19 726	5 469	23 880
	6 774 \$	19 726 \$	6 054 \$	23 880 \$

13. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gaz, les liquides et autres émulsions de l'unité d'exploitation GNR sont traités au BRC de Tidewater Midstream. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, les charges d'exploitation de l'unité d'exploitation GNR relatives à ce traitement se sont chiffrées à 1,5 M\$ (2019 – 1,4 M\$; 2018 – 1,1 M\$).

États financiers détachés intermédiaires résumés des actifs liés au diesel et à
l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR
de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR**États détachés intermédiaires résumés de la situation financière (non audité)**

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

	Notes	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Actif			
Courant			
Débiteurs		264 \$	374 \$
		264	374
Actifs au titre de droits d'utilisation	3	22 699	25 110
Immobilisations corporelles	4	55 913	47 814
Total de l'actif		78 876 \$	73 298 \$
Passif			
Courant			
Créditeurs		1 586 \$	1 148 \$
Obligations locatives	5	5 379	5 626
		6 965	6 774
Obligations locatives	5	17 244	19 726
Obligations relatives au démantèlement	6	1 118	1 082
Passifs d'impôt différé		6 790	5 799
Total du passif		32 117	33 381
Investissement net de la société mère		46 759	39 917
Total du passif et de l'investissement net de la société mère		78 876 \$	73 298 \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR**États détachés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global (non audité)**

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

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	Notes	2021	2020	2021	2020
Produits	7	807 \$	1 027 \$	2 193 \$	2 085 \$
Charges					
Charges d'exploitation	7	2 527	2 015	5 048	4 005
Frais généraux et administratifs		106	67	212	135
Amortissement	3, 4	1 484	1 481	2 961	2 965
Total des charges		4 117	3 563	8 221	7 105
Bénéfice (perte) d'exploitation		(3 310)	(2 536)	(6 028)	(5 020)
Autres charges (produits)					
Charges financières (produits financiers)	8	40	(698)	150	2 455
Total des autres charges (produits)		40	(698)	150	2 455
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		(3 350)	(1 838)	(6 178)	(7 475)
Charge (économie) d'impôt différé		694	169	991	(259)
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(4 044) \$	(2 007) \$	(7 169) \$	(7 216) \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR
États détachés intermédiaires résumés des variations de l'investissement net de la société mère (non audité)
(Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.)

	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Solde au début de la période		39 917	39 071
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)		(7 169)	(7 216)
Transferts nets de la société mère		14 011	6 213
Solde à la fin de la période		46 759 \$	38 068 \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Tableaux détachés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)

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

	Notes	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :					
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette) de la période		(4 044) \$	(2 007) \$	(7 169) \$	(7 216) \$
Ajustements :					
Amortissement	3, 4	1 484	1 481	2 961	2 965
Charges financières (produits financiers)	8	40	(698)	150	2 455
Charge (économie) d'impôt différé		694	169	991	(259)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	9	257	177	207	174
<i>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'exploitation</i>		(1 569)	(878)	(2 860)	(1 881)
Activités de financement					
Paieement au titre des obligations locatives	5	(1 401)	(1 571)	(2 843)	(3 100)
Réception de l'investissement net de la société mère		7 689	3 588	14 011	6 213
<i>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</i>		6 288	2 017	11 168	3 113
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles		(4 943)	(1 168)	(8 649)	(1 197)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	9	224	29	341	(35)
<i>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</i>		(4 719)	(1 139)	(8 308)	(1 232)
Variation de la trésorerie		—	—	—	—
Trésorerie au début de la période		—	—	—	—
Trésorerie à la fin de la période		— \$	— \$	— \$	— \$

Se reporter aux notes annexes.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le champ Nisku F de Brazeau River (« l'unité d'exploitation GNR ») est situé à environ 150 kilomètres au sud-ouest d'Edmonton, en Alberta, au Canada, au sein du complexe Brazeau River (« BRC ») de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (« Tidewater Midstream » ou la « société mère »). Les actifs de l'unité d'exploitation GNR sont actuellement configurés aux fins de l'injection, du stockage, du recyclage et de la vente de gaz naturel. L'unité d'exploitation GNR génère de la valeur en raison de sa souplesse découlant de l'achat, du stockage et de la vente de gaz naturel sur un marché cyclique saisonnier et de l'extraction accessoire d'hydrocarbures sur place. Les actifs de l'unité d'exploitation GNR comprennent actuellement deux réservoirs de stockage de gaz disposant de tous les permis nécessaires, trois puits d'injection et de retrait, un compresseur de 1 480 chevaux-vapeur et environ 30 kilomètres de gazoducs.

Les actifs liés au diesel renouvelable et à l'hydrogène renouvelable (les « actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables ») comprennent un reformeur de méthane à vapeur, un réacteur de rectification, une unité de traitement conjoint du canola, certaines entreprises de services publics, des réservoirs de stockage et une plateforme de transport routier et ferroviaire, qui sont sur le site de la raffinerie située à Prince George de Tidewater Midstream, en Colombie-Britannique.

Les présents états financiers détachés ont été préparés aux fins d'une déclaration d'acquisition d'entreprise qui sera déposée par Tidewater Renewables Ltd. (« Tidewater Renewables »). Dans le cadre d'une transaction intermédiaire avec Tidewater Acquisition Inc., une filiale entièrement détenue de Tidewater Midstream, Tidewater Renewables a acquis l'unité d'exploitation GNR et les actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables (les « actifs acquis ») le 18 août 2021. Les actifs initiaux de Tidewater Renewables sont constitués des actifs acquis, lesquels sont au cœur des activités initiales de l'entité.

2. MODE DE PRÉSENTATION

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers détachés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux exigences d'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 des actifs acquis pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les présents états financiers détachés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date n'incluent pas la totalité des informations exigées pour la préparation d'états financiers annuels et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers détachés des actifs acquis au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date.

Les présents états financiers ont été approuvés, et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration de Tidewater Midstream le 29 octobre 2021.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

3. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

Le tableau suivant présente les actifs au titre de droits d'utilisation.

	Wagons	Matériel	Total
COÛT			
Solde au 31 décembre 2019	31 976 \$	703 \$	32 679 \$
Entrées	—	626	626
Résiliations	—	(703)	(703)
Solde au 31 décembre 2020	31 976 \$	626 \$	32 602 \$
Entrées	—	—	—
Solde au 30 juin 2021	31 976 \$	626 \$	32 602 \$

CUMUL DE L'AMORTISSEMENT

Solde au 31 décembre 2019	2 647 \$	647 \$	3 294 \$
Amortissement	4 585	316	4 901
Résiliations	—	(703)	(703)
Solde au 31 décembre 2020	7 232 \$	260 \$	7 492 \$
Amortissement	2 254	157	2 411
Solde au 30 juin 2021	9 486 \$	417 \$	9 903 \$

VALEUR COMPTABLE NETTE

	Wagons	Matériel	Total
31 décembre 2020	24 744 \$	366 \$	25 110 \$
30 juin 2021	22 490 \$	209 \$	22 699 \$

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente les immobilisations corporelles.

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Actifs en cours de construction	Total
COÛT				
Solde au 31 décembre 2019	15 810 \$	30 544 \$	— \$	46 354 \$
Entrées	76	906	2 597	3 579
Solde au 31 décembre 2020	15 886	31 450	2 597	49 933
Entrées	—	2 991	5 658	8 649
Solde au 30 juin 2021	15 886 \$	34 441 \$	8 255 \$	58 582 \$

CUMUL DE L'AMORTISSEMENT

Solde au 31 décembre 2019	969 \$	102 \$	— \$	1 071 \$
Amortissement	415	633	—	1 048
Solde au 31 décembre 2020	1 384	735	—	2 119
Amortissement	208	342	—	550
Solde au 30 juin 2021	1 592 \$	1 077 \$	— \$	2 669 \$

VALEUR COMPTABLE NETTE

31 décembre 2020	14 502 \$	30 715 \$	2 597 \$	47 814 \$
30 juin 2021	14 294 \$	33 364 \$	8 255 \$	55 913 \$

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

5. OBLIGATIONS LOCATIVES

Le tableau suivant présente les obligations locatives des actifs acquis.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	25 352 \$	29 349 \$
Entrées	—	626
Désactualisation	765	1 847
Réévaluation de l'incidence du change	(651)	(377)
Paievements de loyers	(2 843)	(6 093)
Total des obligations locatives	22 623 \$	25 352 \$
Tranche courante des obligations locatives	5 379	5 626
Tranche à long terme des obligations locatives	17 244	19 726

Le tableau suivant présente les paiements non actualisés liés aux obligations locatives au 30 juin 2021.

	1 an	De 2 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Remboursements de loyers non actualisés	5 652 \$	20 855 \$	142 \$	26 649 \$

6. OBLIGATIONS RELATIVES AU DÉMANTÈLEMENT

L'obligation relative au démantèlement reflète les flux de trésorerie actualisés qui devraient être engagés pour le démantèlement des actifs acquis. La durée d'utilité économique estimée des actifs couverts par la provision relative au démantèlement s'échelonne de 10 ans à 100 ans. L'obligation a été ajustée pour tenir compte de l'inflation selon un taux d'actualisation de 1,75 % (31 décembre 2020 – 1,75 %) et actualisée selon un taux sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit de 7,5 % (31 décembre 2020 – 7,5 %).

Le tableau suivant résume les variations des obligations relatives au démantèlement.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de la période	1 082 \$	1 007 \$
Désactualisation comprise dans les charges financières	36	75
Solde à la fin de la période	1 118 \$	1 082 \$

7. PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, les actifs acquis n'avaient qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur des activités intermédiaires et des infrastructures, 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 des activités intermédiaires et des infrastructures comprend les catégories de produits et de charges suivantes : l'unité d'exploitation GNR et les actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables.

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Trimestre clos le 30 juin 2021			
Produits tirés du stockage de gaz	— \$	— \$	— \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	807	—	807
Total des produits	807	—	807
Charges d'exploitation	(1 133)	(1 394)	(2 527)
	(326) \$	(1 394) \$	(1 720) \$

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Trimestre clos le 30 juin 2020			
Produits tirés du stockage de gaz	683 \$	– \$	683 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	344	–	344
Total des produits	1 027	–	1 027
Charges d'exploitation	(923)	(1 092)	(2 015)
	104 \$	(1 092) \$	(988) \$

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Semestre clos le 30 juin 2021			
Produits tirés du stockage de gaz	437 \$	– \$	437 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	1 756	–	1 756
Total des produits	2 193	–	2 193
Charges d'exploitation	(2 363)	(2 685)	(5 048)
	(170) \$	(2 685) \$	(2 855) \$

	Unité d'exploitation GNR	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables	Total
Semestre clos le 30 juin 2020			
Produits tirés du stockage de gaz	1 074 \$	– \$	1 074 \$
Produits tirés du fractionnement et de l'extraction	1 011	–	1 011
Total des produits	2 085	–	2 085
Charges d'exploitation	(1 826)	(2 179)	(4 005)
	259 \$	(2 179) \$	(1 920) \$

8. CHARGES FINANCIÈRES

Les charges financières comprennent les éléments suivants :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Désactualisation de l'obligation relative au démantèlement	21 \$	19 \$	36 \$	37 \$
Pertes (profits) de change latents ¹	(350)	(1 173)	(651)	1 447
Désactualisation des obligations locatives	369	486	765	971
Total des charges financières	40 \$	(668) \$	150 \$	2 455 \$

1. Concerne la conversion des obligations locatives libellées en dollars américains.

Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR

Notes annexes

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020 (non audité)

Tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

9. 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Débiteurs	161 \$	143 \$	110 \$	114 \$
Créditeurs et charges à payer	96	34	97	60
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'exploitation	257 \$	177 \$	207 \$	174 \$

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Créditeurs et charges à payer	224 \$	29 \$	341 \$	(35) \$
Variations du fonds de roulement hors trésorerie liées aux activités d'investissement	224 \$	29 \$	341 \$	(35) \$

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gaz, les liquides et autres émulsions de l'unité d'exploitation GNR sont traités au BRC de Tidewater Midstream. Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, les charges d'exploitation de l'unité d'exploitation GNR relatives à ce traitement se sont chiffrées à 0,4 M\$ (trimestre clos le 30 juin 2020 – 0,3 M\$) et à 0,8 M\$ (semestre clos le 30 juin 2020 – 0,7 M\$), respectivement.

Annexe C – États financiers pro forma non audités de Tidewater

Tidewater Renewables Ltd.
États financiers pro forma

Au 30 juin 2021, pour le semestre clos le 30 juin 2021
et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
(non audité)

Tidewater Renewables Ltd.

État de la situation financière pro forma

Au 30 juin 2021 (non audité)

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

	Tidewater Renewables	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR	Note 3	Ajustements pro forma	Données pro forma
Actif					
Courant					
Trésorerie	– \$	– \$	a)	– \$	– \$
Débiteurs	–	264	b)	(264)	–
	–	264		(264)	–
Actifs au titre de droits d'utilisation	–	22 699	d)	(76)	22 623
Immobilisations corporelles	–	55 913	c)	612 960	668 873
Actif d'impôt différé	265	–		(265)	–
Total de l'actif	265 \$	78 876 \$		612 355 \$	691 496 \$
Passif					
Courant					
Créditeurs et charges à payer	1 000 \$	1 586 \$	b)	(2 586) \$	– \$
Obligations locatives	–	5 379	d)	–	5 379
	1 000	6 965		(2 586)	5 379
Dette bancaire	–	–	e)	42 000	42 000
Obligations locatives	–	17 244	d)	–	17 244
Obligations relatives au démantèlement	–	1 118		–	1 118
Passifs d'impôt différé	–	6 790	f)	119 285	126 075
Total du passif	1 000	32 117		158 699	191 816
Capitaux propres					
Capital social	–	–	g)	501 150	501 150
Bénéfices non distribués	(735)	–	h)	(735)	(1 470)
Investissement net de la société mère	–	46 759	h)	(46 759)	–
Total des capitaux propres	(735)	46 759		453 656	499 680
Total du passif et des capitaux propres	265 \$	78 876 \$		612 355 \$	691 496 \$

Tidewater Renewables Ltd.

État du résultat net et du résultat global pro forma

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

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

	Tidewater Renewables	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR	Note 4	Ajustements pro forma	Données pro forma
Produits	– \$	2 193 \$	a)	– \$	2 193 \$
Charges					
Charges d'exploitation	–	5 048		–	5 048
Frais généraux et administratifs	–	212		–	212
Amortissement	–	2 961	b)	5 421	8 382
Total des charges	–	8 221		5 421	13 642
Bénéfice (perte) d'exploitation	–	(6 028)		(5 421)	(11 449)
Autres charges					
Charges financières	–	150	c)	1 050	1 200
Coûts de transaction	1 000	–	d)	(1 000)	–
Total des autres charges	1 000	150		50	1 200
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	(1 000)	(6 178)		(5 471)	(12 649)
Charge (économie) d'impôt différé	(265)	991	e)	(4 078)	(3 352)
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)	(735) \$	(7 169) \$		(1 393) \$	(9 297) \$
Bénéfice par action – de base et dilué			f)		(0,27) \$

Tidewater Renewables Ltd.

État du résultat net et du résultat global pro forma

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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

	Tidewater Renewables	Actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et unité d'exploitation GNR	Note 4	Ajustements pro forma	Données pro forma
Produits	– \$	4 165 \$	a)	– \$	4 165 \$
Charges					
Charges d'exploitation	–	8 207		–	8 207
Frais généraux et administratifs	–	341		–	341
Amortissement	–	5 949	b)	11 207	17 156
Total des charges	–	14 497		11 207	25 704
Bénéfice (perte) d'exploitation	–	(10 332)		(11 207)	(21 539)
Autres charges					
Charges financières	–	1 545	c)	2 100	3 645
Coûts de transaction	–	–	d)	2 000	2 000
Total des autres charges	–	1 545		4 100	5 645
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	–	(11 877)		(15 307)	(27 184)
Charge (économie) d'impôt différé	–	819	e)	(8 023)	(7 204)
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)	– \$	(12 696) \$		(7 284) \$	(19 980) \$
Bénéfice par action – de base et dilué			f)		(0,59) \$

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

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

1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS ET DE LA TRANSACTION

Tidewater Renewables Ltd. (« Tidewater Renewables » ou la « Société ») a été créée pour devenir une société de transition énergétique multidimensionnelle. La Société a l'intention de se concentrer 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.

Le 18 août 2021, Tidewater Renewables (la « Société ») a conclu son premier appel public à l'épargne (le « placement ») ainsi que son acquisition de certains actifs de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (les « actifs acquis ») pour une contrepartie totale de 538,5 M\$ (dont une tranche en trésorerie de 180,0 M\$ et le solde sous forme d'actions ordinaires).

Le produit net tiré du placement s'est établi à environ 138,0 M\$ (compte non tenu de tout produit de la clôture de l'option de surallocation, et qui n'a pas été inclus dans l'ajustement du prix d'achat), déduction faite de la commission des preneurs fermes de 9,0 M\$, des autres frais d'émission d'actions de 1,0 M\$ et des charges estimatives de la Société liées au placement de 2,0 M\$. Au 30 juin 2021, la Société avait engagé une tranche de 1,0 M\$ de ces coûts de transaction.

À la clôture du placement, la Société a conclu une facilité de crédit garantie d'un montant maximal de 150,0 M\$ (la « facilité de crédit »).

Les actifs initiaux de Tidewater Renewables sont constitués des actifs acquis, lesquels seront au cœur des activités initiales de l'entité. Les actifs acquis comprennent diverses participations dans les éléments suivants : un reformeur de méthane à vapeur, un réacteur de rectification, une unité de traitement conjoint du canola, certaines entreprises de services publics, des réservoirs de stockage et une plateforme de transport routier et ferroviaire, qui sont sur le site de la raffinerie située à Prince George, en Colombie-Britannique, et une participation de 100 % dans un réservoir de stockage de produits renouvelables et les infrastructures connexes situés dans le centre de l'Alberta.

2. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers pro forma non audités qui suivent (les « états financiers pro forma ») ont été préparés compte tenu du placement, de l'augmentation de la facilité de crédit et de l'acquisition des actifs acquis, tel qu'il est décrit à la note 1 (les « transactions »). Les états financiers pro forma ont été préparés à titre indicatif seulement.

Les états financiers pro forma comprennent des hypothèses et des ajustements pro forma qui tiennent compte des transactions comme si elles avaient eu lieu le 30 juin 2021 dans le cas de l'état de la situation financière pro forma non audité au 30 juin 2021, et le 1^{er} janvier 2020 dans le cas des états du résultat net et du résultat global pro forma non audités pour le semestre clos le 30 juin 2021 et l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les états financiers pro forma ont été préparés d'après les données tirées des documents suivants et devraient être lus conjointement avec ces documents :

- les états financiers détachés audités des actifs liés au diesel renouvelable et à l'hydrogène renouvelable et de l'unité d'exploitation GNR pour l'exercice clos le 31 décembre 2020;
- les états financiers détachés intermédiaires résumés non audités des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021.

De l'avis de la direction de la Société, les méthodes comptables utilisées dans les états financiers pro forma tiennent compte de tous les ajustements nécessaires à la présentation fidèle des transactions décrites conformément aux principales méthodes comptables utilisées pour préparer les états financiers de la Société et les états financiers détachés des actifs acquis. Toute nouvelle méthode comptable utilisée est décrite ci-après. Les états financiers pro forma ne tiennent pas compte de la modernisation des actifs, de l'augmentation des produits ou des économies de coûts connexes qui pourraient être réalisées, ni des coûts liés à l'aménagement des actifs acquis. En outre, les ajustements ne tiennent pas compte des réductions des frais administratifs ou des coûts liés à la conclusion d'ententes visant des services de gestion, administratifs ou opérationnels.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

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

Les états financiers pro forma sont fondés sur l'information financière actuellement disponible et sur certaines estimations et hypothèses, et ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats financiers ou des activités qui auraient eu lieu si les événements décrits dans les présentes avaient eu lieu aux dates présumées, ou des résultats d'exploitation des périodes futures. De plus, les montants réels qui seront comptabilisés au moment de la finalisation des transactions pourraient différer des montants présentés dans les états financiers pro forma.

Conjointement à l'achat des actifs acquis, la Société et Tidewater Midstream ont conclu divers contrats d'achat ferme (sous réserve de la clôture du placement) aux termes desquels Tidewater Midstream paie à la Société divers frais pour une capacité prescrite et/ou des services liés aux actifs acquis. Les engagements d'achat ferme visant des volumes renfermeront des engagements liés à la capacité mensuelle et annuelle en échange de frais payés par Tidewater Midstream. Aucun ajustement n'a été apporté aux états financiers pro forma pour tenir compte de ces contrats d'achat ferme. La Société et Tidewater Midstream ont également conclu des ententes de services de gestion et d'exploitation en ce qui a trait aux actifs acquis. Aucun ajustement n'a été apporté aux états financiers pro forma pour tenir compte des modifications aux coûts historiques liés à l'exploitation de ces actifs qui pourraient découler de la conclusion de ces ententes.

3. HYPOTHÈSES ET AJUSTEMENTS LIÉS À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE PRO FORMA

Les ajustements pro forma suivants ont été apportés à l'état de la situation financière pro forma non audité, en supposant que les transactions ont eu lieu le 30 juin 2021.

a) Trésorerie

La trésorerie a été ajustée afin de tenir compte de l'émission de 10,0 millions d'actions ordinaires de la Société au prix de 15,00 \$ l'action ordinaire aux termes du placement. Les frais d'émission d'actions de 10,0 M\$ et les coûts de transaction de 2,0 M\$ ont été portés en réduction du produit reçu. Le produit net reçu du placement de 138,0 M\$ ainsi que les montants prélevés aux termes de la facilité de crédit d'environ 42,0 M\$ ont été affectés à l'achat des actifs acquis. La trésorerie nette provenant du placement a été affectée à l'achat des actifs acquis et, par conséquent, le solde de clôture de la trésorerie s'est élevé à néant.

b) Débiteurs et créditeurs et charges à payer

Les débiteurs et les créditeurs ont été ajustés afin d'éliminer les débiteurs et les charges à payer des actifs liés au diesel et à l'hydrogène renouvelables et de l'unité d'exploitation GNR au 30 juin 2021 car ils n'ont pas été acquis par la Société. Les créditeurs et charges à payer restants ont trait aux coûts de transaction engagés avant la clôture et sont considérés comme étant réglés au moyen des montants réels prélevés sur la facilité de crédit.

c) Immobilisations corporelles

Les états financiers pro forma tiennent compte de l'achat des actifs acquis, tel qu'il est décrit à la note 1, pour une contrepartie totalisant 538,5 M\$. L'acquisition a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises au moyen de la méthode de l'acquisition, aux termes de laquelle les actifs acquis et les passifs repris sont comptabilisés à leur juste valeur estimative, à l'exception des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives, qui sont évalués conformément aux méthodes comptables de la Société. La juste valeur des immobilisations corporelles a été calculée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie d'après les flux de trésorerie projetés des actifs acquis et des projets de diesel renouvelable et d'hydrogène renouvelable prévus. La répartition du prix d'achat est provisoire et pourrait changer.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

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

Le tableau suivant présente un sommaire de la répartition du prix d'achat.

Contrepartie versée pour l'acquisition :

Trésorerie	180 000 \$
Actions ordinaires	358 500
Total de la contrepartie	538 500 \$

Répartition du prix d'achat :

Actif au titre de droits d'utilisation	22 623 \$
Immobilisations corporelles	668 873
Obligation locative – tranche courante	(5 379)
Obligation locative – tranche à long terme	(17 244)
Obligations relatives au démantèlement	(1 118)
Passifs d'impôt différé	(129 255)
Total de l'actif net acquis	538 500 \$

d) Actifs au titre de droits d'utilisation et obligations locatives

Les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives connexes ont été ajustés afin de tenir compte des hypothèses liées à des ententes de location visant environ 300 wagons-citernes et du matériel qui ont trait aux actifs acquis. L'obligation locative est évaluée à la valeur actuelle des paiements de loyers résiduels, lesquels sont actualisés au moyen du taux d'emprunt marginal prévu de la Société. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au montant de l'obligation locative.

e) Dette bancaire

À la clôture du placement, la Société a conclu une facilité de crédit garantie d'un montant pouvant atteindre 150,0 M\$. L'emprunt additionnel en vertu de la facilité de crédit s'élève à 42,0 M\$ et est lié à l'achat des actifs acquis. La facilité de crédit est d'une durée de trois ans et comporte une option de renouvellement de un an, à la demande de la Société, sous réserve de l'approbation du prêteur. Les avances peuvent être consenties au moyen d'avances directes, d'acceptations bancaires ou de lettres de crédit ou de garanties. La facilité de crédit porte intérêt au taux préférentiel des taux d'escompte des acceptations bancaires de la banque, majoré d'une marge applicable de 150 à 300 points de base sur les prêts à taux préférentiel, de 250 à 400 points de base sur les commissions d'attente liées aux acceptations bancaires et de 62,5 à 100 points de base sur les commissions d'attente, laquelle marge est établie en fonction du ratio de la dette consolidée sur le BAIIA de la Société (tel qu'il est défini aux termes de la facilité de crédit).

f) Actif et passif d'impôt différé

L'acquisition des actifs acquis, d'un coût de base réputé combiné de 180,0 M\$, a eu lieu avec report d'impôt en vertu du paragraphe 85(1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le passif d'impôt différé a été déterminé au moyen de l'application du taux d'imposition prévu par la loi aux différences temporaires entre les soldes d'impôt et les soldes comptables. Le taux d'imposition effectif de la Société s'élève à 26,5 %.

Le tableau suivant présente le passif d'impôt différé au 30 juin 2021.

30 juin 2021		
Acquisition	Note 3c)	(129 255) \$
Incidence fiscale des frais d'émission d'actions	Note 3g)	2 650
Incidence fiscale des coûts de transaction	Note 3h)	530
Passif d'impôt différé		(126 075) \$

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

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

g) Capital social

Le capital social a été ajusté pour tenir compte de l'émission de 10,0 millions d'actions ordinaires de la Société au prix de 15,00 \$ l'action ordinaire. Les frais d'émission d'actions de 10,0 M\$, déduction faite de l'impôt de 2,6 M\$, ont été portés en réduction du produit reçu.

Après l'achat des actifs acquis, 33,9 millions d'actions ordinaires devraient être en circulation, comme suit :

	Nombre (en milliers)	Montant
Actions ordinaires émises aux termes du placement	10 000	150 000 \$
Actions ordinaires émises en faveur des actifs acquis	23 900	358 500
Frais d'émission d'actions, déduction faite de l'impôt	—	(7 350)
Capital social pro forma	33 900	501 150 \$

h) Bénéfices non distribués et investissement net de la société mère

Les bénéfices non distribués ont été ajustés pour tenir compte des coûts de transaction de 0,7 M\$, déduction faite de l'impôt. L'investissement net de la société mère a été éliminé lors de la répartition du prix d'achat.

4. HYPOTHÈSES ET AJUSTEMENTS LIÉS À L'ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL PRO FORMA

Les ajustements pro forma suivants ont été apportés à l'état du résultat net et du résultat global pro forma non audité pour le semestre clos le 30 juin 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, en supposant que les transactions décrites ont eu lieu le 1^{er} janvier 2020.

a) Produits

Aux termes de divers contrats d'achat ferme, tels que décrits plus en détail dans le prospectus, Tidewater Midstream paiera à la Société divers frais pour une capacité prescrite et/ou des services liés aux actifs acquis. Les engagements d'achat ferme visant des volumes renfermeront des engagements liés à la capacité mensuelle et annuelle en échange de frais payés par Tidewater Midstream. Aucun ajustement n'a été apporté aux états financiers pro forma pour tenir compte de ces contrats d'achat ferme.

b) Amortissement

L'amortissement a été calculé selon le mode linéaire d'après la juste valeur estimative provisoire des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation. Les durées d'utilité provisoires utilisées aux fins du calcul de l'amortissement des immobilisations corporelles varient entre 20 ans et 50 ans. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat de location sous-jacent.

c) Charges financières

Les charges financières ont été ajustées pour tenir compte des charges d'intérêts additionnelles liées aux emprunts additionnels en vertu de la facilité de crédit aux fins du financement des actifs acquis, lesquels portent intérêt à un taux annuel moyen de 5 %.

d) Coûts de transaction

Les coûts de transaction de 2,0 M\$ sont passés en charges à l'état du résultat net et du résultat global pro forma pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Les coûts de transaction engagés au cours du semestre clos le 30 juin 2021 n'ont pas été pris en compte.

Tidewater Renewables Ltd.

Notes annexes

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

e) Impôt différé

L'incidence fiscale sur les ajustements pro forma et les bénéfices avant impôt a été comptabilisée au moyen d'un taux d'imposition effectif estimatif de 26,5 % pour le semestre clos le 30 juin 2021 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

f) Bénéfice par action

Le bénéfice par action a été ajusté afin de tenir compte de la conclusion du placement et de l'achat des actifs acquis.