



**TIDEWATER**  
Midstream and Infrastructure Ltd.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

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

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audité)

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

|                                                                                     | Notes | Au 30 septembre 2022 | Au 31 décembre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>                                                                        |       |                      |                     |
| Courant                                                                             |       |                      |                     |
| Trésorerie                                                                          |       | 12 641 \$            | 15 814 \$           |
| Débiteurs                                                                           |       | 251 779              | 242 909             |
| Contrats dérivés                                                                    |       | 13 906               | 5 945               |
| Stocks                                                                              | 3     | 71 966               | 59 379              |
| Charges payées d'avance et autres                                                   |       | 46 232               | 38 370              |
|                                                                                     |       | <b>396 524</b>       | <b>362 417</b>      |
| Contrats dérivés                                                                    |       | 16 030               | 6 476               |
| Charges payées d'avance et autres                                                   |       | 4 964                | 8 706               |
| Placements                                                                          | 4     | 87 088               | 61 211              |
| Actifs au titre de droits d'utilisation                                             | 5     | 101 536              | 121 253             |
| Stocks                                                                              | 3     | 36 789               | 34 294              |
| Immobilisations corporelles                                                         | 6     | 1 533 006            | 1 376 276           |
| <b>Total de l'actif</b>                                                             |       | <b>2 175 937 \$</b>  | <b>1 970 633 \$</b> |
| <b>Passif</b>                                                                       |       |                      |                     |
| Courant                                                                             |       |                      |                     |
| Dettes fournisseurs et autres                                                       | 20    | 411 457 \$           | 309 649 \$          |
| Dividendes à payer                                                                  | 12d)  | 4 228                | 3 416               |
| Intérêts à payer                                                                    | 8, 9  | —                    | 1 352               |
| Contrats dérivés                                                                    |       | 13 284               | 19 532              |
| Dette bancaire                                                                      | 7     | 15 222               | 19 369              |
| Billets à payer                                                                     | 8     | —                    | 124 223             |
| Obligations locatives                                                               | 11    | 41 048               | 46 531              |
|                                                                                     |       | <b>485 239</b>       | <b>524 072</b>      |
| Dette bancaire                                                                      | 7     | 562 986              | 472 018             |
| Déventures convertibles                                                             | 9     | 70 655               | 69 215              |
| Contrats dérivés                                                                    |       | 26 548               | 12 991              |
| Obligation relative au démantèlement                                                | 10    | 46 595               | 45 640              |
| Passifs d'impôt différé                                                             |       | 59 908               | 45 591              |
| Obligations locatives et autres                                                     | 11    | 146 953              | 158 356             |
| <b>Total du passif</b>                                                              |       | <b>1 398 884</b>     | <b>1 327 883</b>    |
| <b>Capitaux propres</b>                                                             |       |                      |                     |
| Participation ne donnant pas le contrôle                                            | 13    | 37 886               | 26 086              |
| Capitaux propres                                                                    |       |                      |                     |
| Capital social                                                                      | 12    | 535 823              | 445 565             |
| Réserve pour paiements à des employés fondés sur des actions                        |       | 18 494               | 13 624              |
| Déventures convertibles (composante capitaux propres)                               | 9     | 4 911                | 4 911               |
| Bénéfices non distribués                                                            |       | 179 939              | 152 564             |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                   |       | <b>739 167</b>       | <b>616 664</b>      |
| <b>Total des capitaux propres et de la participation ne donnant pas le contrôle</b> |       | <b>777 053</b>       | <b>642 750</b>      |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                      |       | <b>2 175 937 \$</b>  | <b>1 970 633 \$</b> |

Engagements (note 19)

Événement postérieur à la date de clôture (note 21)

*Se reporter aux notes annexes.*

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global (non audité)  
(tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

|                                                                                                | Notes | Trimestres clos les<br>30 septembre |                   | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                |       | 2022                                | 2021              | 2022                                             | 2021                |
| <b>Produits</b>                                                                                | 14    | <b>712 127 \$</b>                   | <b>433 961 \$</b> | <b>2 164 116 \$</b>                              | <b>1 163 781 \$</b> |
| <b>Charges</b>                                                                                 |       |                                     |                   |                                                  |                     |
| Charges d'exploitation                                                                         | 14    | <b>658 704</b>                      | 392 380           | <b>1 990 188</b>                                 | 1 040 483           |
| Frais généraux et administratifs                                                               |       | <b>9 147</b>                        | 5 922             | <b>27 820</b>                                    | 18 356              |
| Rémunération fondée sur des actions                                                            | 16d)  | <b>3 411</b>                        | 1 584             | <b>10 710</b>                                    | 4 640               |
| Amortissement                                                                                  | 5, 6  | <b>20 793</b>                       | 19 975            | <b>60 809</b>                                    | 61 213              |
| Total des charges                                                                              |       | <b>692 055</b>                      | 419 861           | <b>2 089 527</b>                                 | 1 124 692           |
| Bénéfice d'exploitation                                                                        |       | <b>20 072</b>                       | 14 100            | <b>74 589</b>                                    | 39 089              |
| Autres charges (produits)                                                                      |       |                                     |                   |                                                  |                     |
| Charges financières et autres                                                                  | 15    | <b>17 345</b>                       | 16 644            | <b>51 321</b>                                    | 56 998              |
| Profit réalisé sur les contrats dérivés                                                        |       | <b>(13 019)</b>                     | (13 468)          | <b>(37 505)</b>                                  | (44 201)            |
| Perte (profit) latent sur les contrats dérivés                                                 |       | <b>38 677</b>                       | 9 392             | <b>(10 206)</b>                                  | (44 407)            |
| Perte (profit) à la vente d'actifs                                                             |       | <b>7 149</b>                        | (1 548)           | <b>9 399</b>                                     | (26 258)            |
| Bénéfice lié au placement mis en équivalence                                                   | 4     | <b>(3 918)</b>                      | (2 406)           | <b>(2 355)</b>                                   | (1 694)             |
| Coûts de transaction                                                                           |       | <b>2 878</b>                        | 908               | <b>3 687</b>                                     | 2 528               |
| Total des autres charges (produits) avant impôt                                                |       | <b>49 112</b>                       | 9 522             | <b>14 341</b>                                    | (57 034)            |
| (Perte) bénéfice avant impôt sur le résultat                                                   |       | <b>(29 040)</b>                     | 4 578             | <b>60 248</b>                                    | 96 123              |
| (Économie) charge d'impôt différé                                                              |       | <b>(7 005)</b>                      | 1 138             | <b>16 508</b>                                    | 20 215              |
| (Perte nette) bénéfice net et (perte globale) bénéfice global                                  |       | <b>(22 035) \$</b>                  | 3 440 \$          | <b>43 740 \$</b>                                 | 75 908 \$           |
| (Perte nette) bénéfice net et (perte globale) bénéfice global attribuable :                    |       |                                     |                   |                                                  |                     |
| Aux actionnaires de la Société                                                                 |       | <b>(18 847)</b>                     | 1 797             | <b>38 440</b>                                    | 74 473              |
| À la participation ne donnant pas le contrôle                                                  | 13    | <b>(3 188)</b>                      | 1 643             | <b>5 300</b>                                     | 1 435               |
|                                                                                                |       | <b>(22 035) \$</b>                  | 3 440 \$          | <b>43 740 \$</b>                                 | 75 908 \$           |
| <b>(Perte nette) bénéfice net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – de base</b> | 17    | <b>(0,05) \$</b>                    | 0,01 \$           | <b>0,11 \$</b>                                   | 0,22 \$             |
| <b>(Perte nette) bénéfice net par action attribuable aux actionnaires ordinaires – dilué</b>   | 17    | <b>(0,05) \$</b>                    | 0,01 \$           | <b>0,09 \$</b>                                   | 0,19 \$             |

Se reporter aux notes annexes.

## Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

### États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audité) (tous les montants des tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens)

|                                                                                     | Notes | 30 septembre 2022 | 30 septembre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Participation ne donnant pas le contrôle</b>                                     |       |                   |                   |
| Solde au début de la période                                                        |       | 26 086 \$         | 1 986 \$          |
| Vente d'actions ordinaires de Tidewater Renewables                                  |       | –                 | 21 279            |
| Apport provenant d'une participation ne donnant pas le contrôle                     | 6, 13 | 6 500             | –                 |
| Bénéfice net                                                                        | 13    | 5 300             | 1 435             |
| Solde à la fin de la période                                                        |       | 37 886 \$         | 24 700 \$         |
| <b>Capital social</b>                                                               |       |                   |                   |
| Solde au début de la période                                                        |       | 445 565 \$        | 442 124 \$        |
| Émission d'actions ordinaires                                                       | 12b)  | 97 203            | 1 459             |
| Frais d'émission d'actions (déduction faite de l'impôt)                             | 12b)  | (6 945)           | (20)              |
| Solde à la fin de la période                                                        |       | 535 823 \$        | 443 563 \$        |
| <b>Réserve pour paiements à des employés fondés sur des actions</b>                 |       |                   |                   |
| Solde au début de la période                                                        |       | 13 624 \$         | 17 333 \$         |
| Émission d'actions ordinaires                                                       |       | (1 008)           | (1 459)           |
| Rémunération fondée sur des actions                                                 |       | 5 878             | 1 015             |
| Solde à la fin de la période                                                        |       | 18 494 \$         | 16 889 \$         |
| <b>Déventures convertibles (composante capitaux propres)</b>                        |       |                   |                   |
| Solde au début de la période                                                        |       | 4 911 \$          | 4 911 \$          |
| Solde à la fin de la période                                                        |       | 4 911 \$          | 4 911 \$          |
| <b>Bénéfices non distribués (déficit cumulé)</b>                                    |       |                   |                   |
| Solde au début de la période                                                        |       | 152 564 \$        | (37 625) \$       |
| Vente d'actions ordinaires de Tidewater Renewables                                  |       | –                 | 131 628           |
| Bénéfice net                                                                        |       | 38 440            | 74 473            |
| Dividendes déclarés                                                                 | 12d)  | (11 065)          | (10 188)          |
| Solde à la fin de la période                                                        |       | 179 939 \$        | 158 288 \$        |
| <b>Total des capitaux propres et de la participation ne donnant pas le contrôle</b> |       | <b>777 053 \$</b> | <b>648 351 \$</b> |

*Se reporter aux notes annexes.*

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audité)

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

|                                                                                        |       | Trimestres clos les<br>30 septembre |                  | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                        | Notes | 2022                                | 2021             | 2022                                             | 2021             |
| <b>Flux de trésorerie liés aux :</b>                                                   |       |                                     |                  |                                                  |                  |
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                        |       |                                     |                  |                                                  |                  |
| (Perte nette) bénéfice net pour la période                                             |       | (22 035) \$                         | 3 440 \$         | 43 740 \$                                        | 75 908 \$        |
| Ajustements :                                                                          |       |                                     |                  |                                                  |                  |
| Rémunération fondée sur des actions                                                    |       | 1 275                               | (823)            | 5 878                                            | 1 015            |
| Amortissement                                                                          | 5, 6  | 20 793                              | 19 975           | 60 809                                           | 61 213           |
| Intérêts et charges financières                                                        | 15    | 10 564                              | 11 310           | 31 322                                           | 41 293           |
| Désactualisation et autres                                                             | 15    | 6 643                               | 5 428            | 20 216                                           | 16 016           |
| Perte (profit) de change latent                                                        | 15    | 2 323                               | 1 243            | 2 958                                            | (134)            |
| Perte (profit) latent sur les contrats dérivés                                         |       | 38 677                              | 9 392            | (10 206)                                         | (44 407)         |
| Perte (profit) à la vente d'actifs                                                     |       | 7 149                               | (1 548)          | 9 399                                            | (26 258)         |
| Bénéfice lié au placement mis en équivalence                                           | 4     | (3 918)                             | (2 406)          | (2 355)                                          | (1 694)          |
| (Économie) charge d'impôt différé                                                      |       | (7 005)                             | 1 138            | 16 508                                           | 20 215           |
| Coûts de démantèlement engagés                                                         | 10    | (1 223)                             | (623)            | (2 537)                                          | (1 321)          |
| Variations du fonds de roulement hors trésorerie                                       | 18a)  | 13 792                              | (50 353)         | 530                                              | (47 816)         |
| <i>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</i>   |       |                                     |                  |                                                  |                  |
|                                                                                        |       | 67 035                              | (3 827)          | 176 262                                          | 94 030           |
| <b>Activités de financement</b>                                                        |       |                                     |                  |                                                  |                  |
| Avances (remboursements) sur la dette bancaire                                         |       | 50 721                              | (101 595)        | 90 045                                           | (195 042)        |
| Remboursement de billets à payer                                                       |       | (125 000)                           | –                | (125 000)                                        | –                |
| Produit net à la vente d'actions ordinaires de Tidewater Renewables                    |       | –                                   | 149 980          | –                                                | 149 980          |
| Paie ment au titre des obligations locatives et autres                                 |       | (11 679)                            | (12 679)         | (36 072)                                         | (39 155)         |
| Intérêts et charges financières payés                                                  |       | (16 191)                            | (13 834)         | (38 659)                                         | (43 850)         |
| Produit net de l'émission d'actions ordinaires                                         | 12b)  | 87 074                              | (6)              | 87 059                                           | (20)             |
| Paie ment de dividendes                                                                |       | (3 419)                             | (3 393)          | (10 253)                                         | (10 176)         |
| <i>Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités de financement</i>   |       |                                     |                  |                                                  |                  |
|                                                                                        |       | (18 494)                            | 18 473           | (32 880)                                         | (138 263)        |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                      |       |                                     |                  |                                                  |                  |
| Entrées d'immobilisations corporelles                                                  | 6     | (89 401)                            | (34 699)         | (238 801)                                        | (72 315)         |
| Produit des crédits d'émission pour l'investissement                                   | 3     | 11 500                              | –                | 22 730                                           | –                |
| Apport aux placements                                                                  |       | (7 688)                             | (637)            | (23 522)                                         | (1 942)          |
| Produit de la vente d'actifs                                                           | 6     | 3 984                               | 3 805            | 9 532                                            | 139 340          |
| Variations du fonds de roulement hors trésorerie                                       | 18b)  | 26 180                              | 14 740           | 83 506                                           | (5 005)          |
| <i>Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités d'investissement</i> |       |                                     |                  |                                                  |                  |
|                                                                                        |       | (55 425)                            | (16 791)         | (146 555)                                        | 60 078           |
| <b>(Diminution) augmentation de la trésorerie</b>                                      |       | <b>(6 884)</b>                      | <b>(2 145)</b>   | <b>(3 173)</b>                                   | <b>15 845</b>    |
| Trésorerie au début de la période                                                      |       | 19 525                              | 27 921           | 15 814                                           | 9 931            |
| <b>Trésorerie à la fin de la période</b>                                               |       | <b>12 641 \$</b>                    | <b>25 776 \$</b> | <b>12 641 \$</b>                                 | <b>25 776 \$</b> |

Se reporter aux notes annexes.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

---

### 1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

L'objectif commercial de Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd. (« Tidewater Midstream » ou la « Société ») consiste à établir une société d'infrastructures énergétiques diversifiées dans les secteurs nord-américains du pétrole brut, du gaz naturel et des liquides de gaz naturel (les « LGN »), ainsi qu'une chaîne de valeur d'énergie renouvelable. Sa stratégie est d'assurer une croissance rentable et de créer de la valeur pour les actionnaires grâce à l'acquisition et à l'aménagement d'infrastructures d'énergie classique et renouvelable. Afin d'atteindre cet objectif commercial, Tidewater Midstream s'emploie à fournir à ses clients une chaîne de valeur à service complet intégrée verticalement, et elle procède à cette fin à l'acquisition et à l'aménagement d'infrastructures énergétiques, y compris des installations en aval, des installations de traitement du gaz naturel, des infrastructures de liquides de gaz naturel, des pipelines, des wagons, des terminaux d'exportation, et des installations de stockage, en plus de mettre en œuvre diverses initiatives liées à l'énergie renouvelable. Outre les activités liées à ses actifs d'infrastructures, la Société commercialise également du pétrole brut, des produits raffinés, du gaz naturel, des LGN et des produits et services liés à l'énergie renouvelable à des clients partout en Amérique du Nord. Les actions ordinaires de la Société sont cotées à la Bourse de Toronto (la « TSX »), sous le symbole « TWM ».

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

La Société compte également des participations dans les coentreprises Tidewater Brazeau Gas Storage LP (le « partenariat Brazeau ») et Tidewater Pipestone Infrastructure LP (le « partenariat Pipestone »), ainsi qu'une entreprise commune, Pioneer Pipeline LP (se reporter aux notes 4 et 6). Les actifs de Pioneer Pipeline LP ont été cédés le 30 juin 2021.

#### *Tidewater Renewables Ltd.*

En 2021, la Société a constitué Tidewater Renewables Ltd. (« Tidewater Renewables ») pour en faire une société de transition énergétique multidimensionnelle dont les activités sont axées sur la production de carburants à faible teneur en carbone. Au 30 septembre 2022, Tidewater Midstream contrôlait 23,9 millions d'actions ordinaires de Tidewater Renewables, soit environ 68,85 % des actions ordinaires émises et en circulation. Les actions ordinaires de Tidewater Renewables sont cotées à la TSX, sous le symbole « LCFS ».

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

### 2. MODE DE PRÉSENTATION

#### a) Déclaration de conformité

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

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

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

#### b) Crédits et quotas d'émission

Les crédits et quotas d'émission achetés ou générés par la Société en vue de leur utilisation sont comptabilisés au coût. Les passifs liés aux émissions sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle les émissions se produisent, selon la meilleure estimation du montant requis pour éteindre l'obligation, compte tenu de la valeur comptable des crédits détenus et du cours de marché prévu des crédits additionnels requis pour combler l'insuffisance afin de satisfaire à l'obligation. Les crédits d'émission sont portés en réduction des passifs correspondants à la fin de la période de conformité lorsque les crédits et les quotas sont utilisés pour régler les passifs.

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

#### c) Méthode comptable appliquée aux unités de capitaux propres

La Société applique la méthode de la valeur résiduelle aux fins de l'évaluation des unités (se reporter à la note 12b). La méthode de la valeur résiduelle prévoit d'abord l'attribution d'une valeur à la composante la plus facile à évaluer d'après la juste valeur, puis la valeur résiduelle est attribuée, le cas échéant, à la composante la moins facile à évaluer. La juste valeur d'une action comprise dans une unité émise est déterminée d'après le cours de clôture du marché de l'action ordinaire à la date d'évaluation. La valeur résiduelle, le cas échéant, est attribuée au bon de souscription connexe.

### 3. STOCKS

Le tableau suivant présente un sommaire des stocks et des crédits d'émission de la Société.

|                                          | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Produits pétroliers bruts et raffinés    | 37 318 \$         | 39 686 \$        |
| Matières et fournitures                  | 5 430             | 5 493            |
| Stocks liés à la commercialisation       | 16 753            | 14 200           |
| Crédits d'émission pour l'investissement | 12 465            | –                |
| Total des stocks courants                | 71 966            | 59 379           |
| Stocks à long terme                      | 36 789            | 34 294           |
| <b>Total des stocks</b>                  | <b>108 755 \$</b> | <b>93 673 \$</b> |

Les crédits d'émission détenus à des fins de transaction sont comptabilisés à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, telle qu'elle est estimée en fonction des cours du marché. Au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021, les stocks restants ont été comptabilisés au coût, et un montant de néant a été comptabilisé à la valeur nette de réalisation. La Société n'a comptabilisé aucune réduction de valeur des stocks au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021. Le coût des stocks passé en charges pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est établi à 557,4 M\$ (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 364,4 M\$) et à 1 709,2 M\$ (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 951,8 M\$), respectivement.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, Tidewater Renewables a généré des crédits de néant et de 34,3 M\$, respectivement, en vertu de la norme sur les carburants à faible teneur en carbone de la Colombie-Britannique (la « loi LCFS de la Colombie-Britannique ») pour avoir atteint certaines étapes clés en matière de construction relativement à son complexe de diesel renouvelable et d'hydrogène renouvelable. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, Tidewater Renewables a vendu ses crédits au titre de la loi LCFS de la Colombie-Britannique pour des produits respectifs de 11,5 M\$ et de 22,7 M\$.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 4. PLACEMENTS

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

|                                                                   | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Placement dans Tidewater Brazeau Gas Storage LP <sup>1</sup>      | 10 \$             | 339 \$           |
| Placement dans Tidewater Pipestone Infrastructure LP <sup>1</sup> | 59 500            | 58 094           |
| Placement dans Rimrock Cattle Company <sup>1</sup>                | 24 611            | —                |
| Placements à la juste valeur                                      | 2 967             | 2 778            |
|                                                                   | <b>87 088 \$</b>  | <b>61 211 \$</b> |

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

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information financière du partenariat Brazeau, du partenariat Pipestone et de RCC (présentées à 100 %).

### Bénéfice net et bénéfice global

|                                                                    | Trimestres clos les |          | Périodes de neuf mois closes les |           |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------|
|                                                                    | 30 septembre        |          | 30 septembre                     |           |
|                                                                    | 2022                | 2021     | 2022                             | 2021      |
| Produits                                                           | 35 237 \$           | 7 196 \$ | 75 638 \$                        | 15 396 \$ |
| Charges d'exploitation                                             | (30 863)            | (3 041)  | (70 580)                         | (9 468)   |
| Amortissement                                                      | (1 563)             | (681)    | (3 824)                          | (2 017)   |
| Charges financières et autres                                      | 1 296               | (1 249)  | (1 001)                          | (3 716)   |
| Bénéfice net et bénéfice global                                    | 4 107 \$            | 2 225 \$ | 233 \$                           | 195 \$    |
| Bénéfice net et bénéfice global attribuables à Tidewater Midstream | 3 918               | 2 406    | 2 355                            | 1 694     |

### État de la situation financière

|                      | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|----------------------|-------------------|------------------|
| Actifs courants      | 15 244 \$         | 3 667 \$         |
| Actifs non courants  | 209 758           | 137 194          |
| Passifs courants     | 42 666            | 41 710           |
| Passifs non courants | 78 277            | 45 469           |

Le 4 avril 2022, Tidewater Renewables a annoncé un partenariat stratégique avec RCC, une entreprise d'affouragement de bovins basée en Alberta. En vertu de cette entente de placement, la Société investira 30 M\$ en quatre versements égaux, en échange d'une participation de 50 % dans RCC. Au 30 septembre 2022, Tidewater Renewables a versé 22,5 M\$ sur les paiements requis et détient 43 % des actions ordinaires en circulation de RCC. Le versement final est exigible le 31 décembre 2022.

Le 4 juillet 2022, la Société a conclu une entente visant l'acquisition de la participation restante de 50 % dans le partenariat Brazeau, pour un prix d'achat de 10,5 M\$ si la transaction est conclue avant le 31 décembre 2022. La Société a jusqu'au 31 janvier 2024 pour conclure la transaction, sous réserve d'une clause de révision de prix d'achat de 15 % par année à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Au 30 septembre 2022, la Société a payé un montant de 6,0 M\$ aux fins de l'acquisition.

Le 4 juillet 2022, la convention de société en commandite du partenariat Pipestone a été modifiée afin de réviser les droits au titre de l'option d'achat de la Société.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a gagné des produits de 0,4 M\$ (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 0,8 M\$) et de 0,7 M\$ (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 3,0 M\$) sur ses placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, respectivement. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a engagé des charges d'exploitation de 2,1 M\$ (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 0,8 M\$) et de 4,8 M\$ (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 2,8 M\$) à l'égard de ses placements mis en équivalence, respectivement.

La Société exploite, en vertu de contrats et sur la base du recouvrement des coûts, les actifs de stockage de gaz liés à ses placements mis en équivalence. Les coûts liés à l'exploitation sous contrat sont engagés dans le cours normal des activités et ne sont pas comptabilisés à titre de produits ou de charges dans les états financiers de la Société, mais plutôt comme des recouvrements de coûts imputés comptabilisés dans les débiteurs. Compte tenu du caractère saisonnier des produits tirés du stockage de gaz, les soldes liés au recouvrement des coûts fluctueront au cours des saisons de stockage d'été et d'hiver. Au 30 septembre 2022, la Société avait des débiteurs de 30,6 M\$ (31 décembre 2021 – 19,5 M\$) liés à ses placements mis en équivalence.

## 5. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

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

|                                      | Wagons           | Contrats de location de bureaux | Contrats de location de matériel de terrain et d'installations de surface | Contrats de location liés aux activités en aval | Total             |
|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Coût</b>                          |                  |                                 |                                                                           |                                                 |                   |
| Solde au 31 décembre 2020            | 78 721 \$        | 3 584 \$                        | 7 669 \$                                                                  | 64 614 \$                                       | 154 588 \$        |
| Acquisitions                         | –                | –                               | 22                                                                        | –                                               | 22                |
| Entrées                              | 2 045            | 131                             | 3 067                                                                     | 53 286                                          | 58 529            |
| Résiliations de contrats de location | –                | –                               | (1 149)                                                                   | (1 282)                                         | (2 431)           |
| Solde au 31 décembre 2021            | 80 766 \$        | 3 715 \$                        | 9 609 \$                                                                  | 116 618 \$                                      | 210 708 \$        |
| Entrées                              | 1 131            | 3 446                           | 1 627                                                                     | –                                               | 6 204             |
| Résiliations de contrats de location | –                | (2 465)                         | (90)                                                                      | (1 296)                                         | (3 851)           |
| Solde au 30 septembre 2022           | 81 897 \$        | 4 696 \$                        | 11 146 \$                                                                 | 115 322 \$                                      | 213 061 \$        |
| <b>Amortissement cumulé</b>          |                  |                                 |                                                                           |                                                 |                   |
| Solde au 31 décembre 2020            | 25 775 \$        | 1 728 \$                        | 3 417 \$                                                                  | 22 232 \$                                       | 53 152 \$         |
| Amortissement                        | 13 290           | 977                             | 1 855                                                                     | 20 608                                          | 36 730            |
| Résiliation de contrats de location  | –                | –                               | (427)                                                                     | –                                               | (427)             |
| Solde au 31 décembre 2021            | 39 065 \$        | 2 705 \$                        | 4 845 \$                                                                  | 42 840 \$                                       | 89 455 \$         |
| Amortissement                        | 9 026            | 659                             | 1 402                                                                     | 13 448                                          | 24 535            |
| Résiliations de contrats de location | –                | (2 465)                         | –                                                                         | –                                               | (2 465)           |
| Solde au 30 septembre 2022           | 48 091 \$        | 899 \$                          | 6 247 \$                                                                  | 56 288 \$                                       | 111 525 \$        |
| <b>Valeur comptable nette</b>        |                  |                                 |                                                                           |                                                 |                   |
| 31 décembre 2021                     | 41 701 \$        | 1 010 \$                        | 4 764 \$                                                                  | 73 778 \$                                       | 121 253 \$        |
| <b>30 septembre 2022</b>             | <b>33 806 \$</b> | <b>3 797 \$</b>                 | <b>4 899 \$</b>                                                           | <b>59 034 \$</b>                                | <b>101 536 \$</b> |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants :

|                                                                    | Usines et<br>infrastructures | Actifs en cours<br>de construction | Autres           | Total               |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Coût</b>                                                        |                              |                                    |                  |                     |
| Solde au 31 décembre 2020                                          | 1 360 347 \$                 | 49 774 \$                          | 37 786 \$        | 1 447 907 \$        |
| Entrées                                                            | 47 359                       | 68 589                             | 903              | 116 851             |
| Acquisitions                                                       | —                            | —                                  | 4 370            | 4 370               |
| Projets achevés                                                    | 41 219                       | (41 219)                           | —                | —                   |
| Cessions                                                           | (10 449)                     | —                                  | —                | (10 449)            |
| Actif relatif au démantèlement                                     | 1 974                        | —                                  | —                | 1 974               |
| Transferts vers les actifs détenus en vue de la vente              | (1 105)                      | —                                  | —                | (1 105)             |
| Solde au 31 décembre 2021                                          | 1 439 345 \$                 | 77 144 \$                          | 43 059 \$        | 1 559 548 \$        |
| Apports des participations ne donnant pas le contrôle<br>(note 13) | —                            | 6 500                              | —                | 6 500               |
| Entrées                                                            | 27 674                       | 208 979                            | 2 148            | 238 801             |
| Crédits d'émission octroyés pour l'investissement<br>(note 3)      | —                            | (34 320)                           | —                | (34 320)            |
| Projets achevés                                                    | 13 955                       | (13 955)                           | —                | —                   |
| Sorties                                                            | (29 924)                     | —                                  | —                | (29 924)            |
| Actif relatif au démantèlement                                     | 1 522                        | —                                  | —                | 1 522               |
| Solde au 30 septembre 2022                                         | 1 452 572 \$                 | 244 348 \$                         | 45 207 \$        | 1 742 127 \$        |
| <b>Amortissement cumulé</b>                                        |                              |                                    |                  |                     |
| Solde au 31 décembre 2020                                          | 118 260 \$                   | — \$                               | 19 971 \$        | 138 231 \$          |
| Amortissement                                                      | 41 238                       | —                                  | 3 825            | 45 063              |
| Cessions                                                           | (22)                         | —                                  | —                | (22)                |
| Solde au 31 décembre 2021                                          | 159 476 \$                   | — \$                               | 23 796 \$        | 183 272 \$          |
| Amortissement                                                      | 33 634                       | —                                  | 2 640            | 36 274              |
| Cessions                                                           | (10 425)                     | —                                  | —                | (10 425)            |
| Solde au 30 septembre 2022                                         | 182 685 \$                   | — \$                               | 26 436 \$        | 209 121 \$          |
| <b>Valeur comptable nette</b>                                      |                              |                                    |                  |                     |
| 31 décembre 2021                                                   | 1 279 869 \$                 | 77 144 \$                          | 19 263 \$        | 1 376 276 \$        |
| <b>30 septembre 2022</b>                                           | <b>1 269 887 \$</b>          | <b>244 348 \$</b>                  | <b>18 771 \$</b> | <b>1 533 006 \$</b> |

Le 30 juin 2021, la Société, de concert avec son partenaire TransAlta Corporation (« TransAlta »), a conclu la vente du pipeline Pioneer à ATCO Gas and Pipelines Ltd. pour un produit brut de 255 M\$. Tidewater Midstream a reçu un produit en trésorerie net d'environ 135 M\$, ce qui comprenait la vente de certains actifs secondaires à TransAlta, laquelle a été conclue parallèlement à la vente du pipeline Pioneer. La Société a comptabilisé un profit à la vente de 30,2 M\$ relativement à la cession.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a cédé certains actifs secondaires. La Société a comptabilisé une perte de 9,4 M\$ à l'égard de ces cessions.

## Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

### Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 7. DETTE BANCAIRE

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

|                                                                                            | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Facilité de crédit de premier rang de Tidewater Midstream                                  | 458 986 \$        | 414 640 \$        |
| Facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables                                 | 110 143           | 60 000            |
| Emprunt à terme de second rang                                                             | —                 | 20 000            |
| Facilité de crédit de RNG                                                                  | 15 550            | —                 |
| Coûts de financement                                                                       | (6 471)           | (3 253)           |
| <b>Total de la dette bancaire</b>                                                          | <b>578 208 \$</b> | <b>491 387 \$</b> |
| <b>Tranche courante de la dette bancaire, déduction faite des coûts de financement</b>     | <b>15 222</b>     | <b>19 369</b>     |
| <b>Tranche à long terme de la dette bancaire, déduction faite des coûts de financement</b> | <b>562 986</b>    | <b>472 018</b>    |

Tidewater Midstream et Tidewater Renewables ont chacune une facilité de crédit renouvelable (chacune, une « facilité de crédit de premier rang » et, ensemble, les « facilités de crédit de premier rang ») auprès d'un consortium de banques. Les facilités de crédit de premier rang ne sont pas assorties d'un cautionnement réciproque, ne sont pas assujetties à des défaillances croisées, pas plus que Tidewater Midstream et Tidewater Renewables ne seront consolidées aux fins des tests de conformité ou de la disponibilité.

### *Facilité de crédit de premier rang et emprunt à terme de second rang de Tidewater Midstream*

Le 16 août 2022, Tidewater Midstream a modifié sa facilité de crédit de premier rang afin de la faire passer à 550 M\$, par l'entremise d'un consortium élargi de prêteurs. Les montants prélevés sur la facilité sont libellés en dollars canadiens ou américains et portent intérêt au taux préférentiel de la banque mandataire ou au taux des acceptations bancaires, majoré des marges applicables et des commissions d'attente. La Société se doit de maintenir un montant disponible d'au moins 50 M\$ dans le cadre de la facilité de crédit de premier rang modifiée, et cette dernière arrivera à échéance le 18 août 2024.

Tidewater Midstream doit respecter chaque trimestre certaines clauses restrictives financières déconsolidées, notamment un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 4,5:1, un ratio de la dette de premier rang consolidée sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 3,5:1, et un ratio de couverture des intérêts par le BAIIA ajusté supérieur ou égal à 2,5:1. Ces ratios, dont les calculs sont fondés sur des définitions précises comprises dans les ententes régissant la facilité de crédit de premier rang, ne sont pas conformes aux PCGR et ne peuvent être facilement calculés en se référant aux états financiers consolidés de la Société. Les débentures convertibles de Tidewater Midstream ne sont pas prises en compte dans le calcul des clauses restrictives financières. Au 30 septembre 2022, la Société respectait toutes les clauses restrictives financières et affichait un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté de 2,9:1 (31 décembre 2021 – 3,5:1), un ratio de la dette de premier rang consolidée sur le BAIIA ajusté de 2,9:1 (31 décembre 2021 – 2,6:1) et un ratio de couverture des intérêts par le BAIIA ajusté de 4,7:1 (31 décembre 2021 – 3,8:1).

Tidewater Midstream avait également contracté un emprunt à terme de second rang de 20 M\$ subordonné à la facilité de crédit de premier rang de Tidewater Midstream. L'emprunt à terme de second rang arrivait à échéance le 31 octobre 2022 et pouvait être remboursé avant l'échéance au moyen du produit net d'un instrument similaire ou de l'émission de titres de capitaux propres ou de titres assimilables à des titres de capitaux propres. Le montant emprunté en vertu de cette facilité portait intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 750 points de base des commissions d'attente. L'emprunt à terme de second rang a été remboursé et annulé le 16 août 2022.

Au 30 septembre 2022, Tidewater Midstream avait des lettres de crédit en cours de 43,9 M\$ (31 décembre 2021 – 51,5 M\$), lesquelles sont régies par une facilité distincte.

## Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

### Notes annexes

#### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

#### *Facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables et facilité de crédit de RNG*

Le montant total disponible en vertu de la facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables est de 150 M\$, et la facilité arrivera à échéance le 18 août 2024. La facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables peut être prélevée en dollars canadiens ou américains et porte intérêt au taux préférentiel de la banque mandataire ou au taux des acceptations bancaires, majoré des marges applicables.

Le 22 septembre 2022, la facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables a été modifiée (la « modification ») afin d'assouplir certaines clauses restrictives financières. Les clauses restrictives financières modifiées sont calculées chaque trimestre (sur une base annualisée) et comprennent un ratio de la dette consolidée (soit la facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables et la facilité de crédit de RNG) sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 4,0:1, un ratio de la dette de premier rang (soit la facilité de crédit de premier rang de Tidewater Renewables, excluant la facilité de crédit de RNG) sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 3,0:1, et un ratio de couverture des intérêts par le BAIIA ajusté supérieur ou égal à 2,5:1. À la clôture de l'opération de financement présentée à la note 21, la modification prévoyait un nouvel assouplissement des clauses restrictives financières, notamment un ratio de la dette consolidée sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 4,5:1 et un ratio de la dette de premier rang sur le BAIIA ajusté inférieur ou égal à 3,5:1.

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

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

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

Le 24 octobre 2022, la facilité de crédit de RNG a été remboursée et éteinte (se reporter à la note 21).

## 8. BILLETS À PAYER

Le tableau suivant présente un sommaire des billets à payer de la Société :

|                                  | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021  |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Billets à payer                  | – \$              | 125 000 \$        |
| Coûts de financement             | –                 | (777)             |
| <b>Total des billets à payer</b> | <b>– \$</b>       | <b>124 223 \$</b> |

Le 19 décembre 2017, la Société a conclu un placement privé de billets de premier rang non garantis de cinq ans d'une valeur nominale de 125,0 M\$, pour une contrepartie totale de 124,3 M\$. Les billets portaient intérêt à 6,75 % et arrivaient à échéance le 19 décembre 2022. Ils ont été comptabilisés au coût amorti, et les intérêts ont été payés semestriellement. Les intérêts courus à payer au 30 septembre 2022 se chiffraient à néant (31 décembre 2021 – 0,3 M\$).

À son gré, la Société pouvait rembourser jusqu'à 100 % du montant en capital initial des billets de premier rang non garantis à un prix de remboursement égal à 101,688 % du montant en capital, majoré des intérêts courus et impayés, le cas échéant, à la date de remboursement applicable. Le 16 août 2022, la Société a émis un avis de rachat, a remboursé intégralement les billets de premier rang non garantis et s'est acquittée de tous les intérêts impayés.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 9. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le tableau suivant présente un sommaire des débentures convertibles de la Société.

|                                   | Nombre de débentures convertibles (en milliers) | Composante passif | Composante capitaux propres |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Solde au 31 décembre 2020         | 750                                             | 67 430 \$         | 4 911 \$                    |
| Désactualisation                  | –                                               | 1 785             | –                           |
| Solde au 31 décembre 2021         | 750                                             | 69 215 \$         | 4 911 \$                    |
| Désactualisation                  | –                                               | 1 440             | –                           |
| <b>Solde au 30 septembre 2022</b> | <b>750</b>                                      | <b>70 655 \$</b>  | <b>4 911 \$</b>             |

Le 8 août 2019, la Société a émis des débentures convertibles subordonnées non garanties (les « débentures ») d'un montant en capital de 75,0 M\$ au prix de 100 \$ par débenture, et toutes les transactions sur le lot régulier se chiffrent en multiples de 1 000 \$. Les débentures viennent à échéance le 30 septembre 2024 et portent intérêt au taux annuel de 5,5 % payable semestriellement à compter du 31 mars 2020. Les intérêts courus à payer au 30 septembre 2022 se chiffraient à néant (31 décembre 2021 – 1,0 M\$).

Au gré du porteur, les débentures seront convertibles en actions ordinaires en tout temps avant la fermeture des bureaux le jour ouvrable qui précède immédiatement i) la date d'échéance, ou ii) si elles sont appelées à être rachetées, la date fixée pour le rachat par la Société, selon la date la plus rapprochée, à un prix de conversion de 1,86 \$ par action ordinaire, sous réserve d'ajustements dans certains cas. Les débentures peuvent être rachetées par la Société après le 30 septembre 2022, sous réserve de certains ajustements et de certaines conditions. Les débentures seront subordonnées à toute dette de premier rang de la Société.

La composante passif des débentures a été initialement comptabilisée à la juste valeur d'un passif similaire qui ne comporte pas d'option de conversion de capitaux propres, en fonction d'un taux d'intérêt du marché estimatif de 7,5 %. L'écart entre le montant en capital de 75 M\$ des débentures et la juste valeur de la composante passif a été comptabilisé dans les capitaux propres, déduction faite de l'impôt différé. Le total des coûts de transaction directement attribuables au placement de 3,2 M\$ a été attribué proportionnellement aux composantes passif et capitaux propres des débentures. La désactualisation de la composante passif et les intérêts courus à payer sur les débentures sont inclus à titre de coûts de financement.

## 10. OBLIGATION RELATIVE AU DÉMANTÈLEMENT

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

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

|                                                        | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Solde au début de la période                           | 45 640 \$         | 45 026 \$        |
| Coûts de démantèlement engagés                         | (2 537)           | (4 782)          |
| Variation du taux d'actualisation et des estimations   | 1 522             | 1 974            |
| Sorties                                                | (590)             | –                |
| Désactualisation comprise dans les charges financières | 2 560             | 3 422            |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                    | <b>46 595 \$</b>  | <b>45 640 \$</b> |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 11. OBLIGATIONS LOCATIVES

Les obligations locatives et autres de la Société se rapportent aux contrats de location de bureaux, de wagons, de véhicules, de pipelines, de réservoirs de stockage, de matériel de terrain et d'installations de surface, ainsi qu'aux ententes de services liés à l'énergie de la Société.

|                                                                 | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Solde au début de la période                                    | 204 887 \$        | 187 393 \$        |
| Entrées                                                         | 6 204             | 58 529            |
| Acquisitions                                                    | —                 | 22                |
| Désactualisation                                                | 11 503            | 13 143            |
| Paiements de loyers                                             | (36 187)          | (51 887)          |
| Résiliation de contrats de location                             | (1 364)           | (1 945)           |
| Réévaluation du change                                          | 2 958             | (368)             |
| <b>Total des obligations locatives et autres</b>                | <b>188 001 \$</b> | <b>204 887 \$</b> |
| <b>Tranche courante des obligations locatives et autres</b>     | <b>41 048</b>     | <b>46 531</b>     |
| <b>Tranche à long terme des obligations locatives et autres</b> | <b>146 953</b>    | <b>158 356</b>    |

Au 30 septembre 2022, le poste Obligations locatives et autres comprenait un montant de 87,1 M\$ (31 décembre 2021 – 86,5 M\$) se rapportant aux frais de service liés à l'énergie relatifs à l'unité de cogénération de l'usine à gaz de Pipestone. Les paiements non actualisés liés aux obligations locatives et autres au 30 septembre 2022 sont résumés ci-dessous :

|                                   | Moins de<br>1 an | Plus de 1 an, mais<br>5 ans au plus | Plus de<br>5 ans | Total      |
|-----------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|------------|
| Paiements de loyer non actualisés | 49 167 \$        | 102 202 \$                          | 76 141 \$        | 227 510 \$ |

Au 30 septembre 2022, le taux d'emprunt marginal utilisé pour évaluer les obligations locatives était de 6,5 % (31 décembre 2021 – 6,5 %).

## 12. CAPITAL SOCIAL

### a) Autorisé

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

### b) Actions ordinaires émises et en circulation

|                                                               | 30 septembre 2022                    |                   | 31 décembre 2021                     |                   |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                               | Nombre<br>d'actions<br>(en milliers) | Montant           | Nombre<br>d'actions<br>(en milliers) | Montant           |
| Solde au début de la période                                  | 341 635                              | 445 565 \$        | 339 098                              | 442 124 \$        |
| Émission d'actions ordinaires – appel public à l'épargne      | 48 392                               | 58 070            | —                                    | —                 |
| Émission d'actions ordinaires – placement privé               | 31 771                               | 38 125            | —                                    | —                 |
| Émission d'actions ordinaires – régime incitatif à long terme | 976                                  | 1 008             | 2 537                                | 3 845             |
| Frais d'émission d'actions (déduction faite de l'impôt)       | —                                    | (6 945)           | —                                    | (404)             |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                           | <b>422 774</b>                       | <b>535 823 \$</b> | <b>341 635</b>                       | <b>445 565 \$</b> |

Le 16 août 2022, la Société a conclu la distribution de 48,4 millions d'unités (les « unités ») au prix de 1,20 \$ par unité (le « placement »), pour un produit brut de 58,1 M\$. Chaque unité est composée de une action ordinaire de la Société (une « action comprise dans une unité ») et de un demi-bon de souscription d'action ordinaire (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire du capital de la Société (une « action visée par un bon de souscription ») au prix de 1,44 \$ chacune jusqu'au 16 août 2024 (se reporter à la note 12c). Les commissions des preneurs fermes se sont établies à 2,9 M\$ et représentaient 5 % du produit brut total tiré du placement.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

Parallèlement au placement et selon les mêmes modalités que le placement, Birch Hill Private Equity Partners Fund V, et certaines entités membres du même groupe sur lesquelles Birch Hill exerce un contrôle (collectivement, « Birch Hill »), Kicking Horse Capital Inc., en tant que gestionnaire de KHC SVP I LP, ou les entités sur lesquelles elle exerce un contrôle (collectivement, « Kicking Horse »), et certains membres de la direction ont acquis des unités de la Société pour un montant de 34,5 M\$ au prix de 1,20 \$ par unité, chacune composée de une action comprise dans une unité et de un demi-bon de souscription dans le cadre d'un placement privé (le « placement privé simultané »). De plus, chaque souscripteur s'est vu attribuer une option de surallocation qui a été exercée en partie le 16 septembre 2022 et a fait passer le produit brut total du placement privé simultané à 38,1 M\$. Le total des commissions versées à Birch Hill et à Kicking Horse en vertu des modalités du placement privé simultané s'est chiffré à 3,6 M\$.

Le placement privé simultané et la commission payée à Birch Hill qui s'y rapporte sont considérés comme des transactions entre parties liées et sont assujettis aux mêmes conditions que les unités offertes au public.

#### c) Bons de souscription émis et en circulation

|                                                             | 30 septembre 2022                            |             | 31 décembre 2021                             |             |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|-------------|
|                                                             | Nombre de bons de souscription (en milliers) | Montant     | Nombre de bons de souscription (en milliers) | Montant     |
| Solde au début de la période                                | –                                            | – \$        | –                                            | – \$        |
| Émission de bons de souscription – appel public à l'épargne | 24 196                                       | –           | –                                            | –           |
| Émission de bons de souscription – placement privé          | 15 885                                       | –           | –                                            | –           |
| Frais d'émission d'actions (déduction faite de l'impôt)     | –                                            | –           | –                                            | –           |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                         | <b>40 081</b>                                | <b>– \$</b> | <b>–</b>                                     | <b>– \$</b> |

Au 30 septembre 2022, tous les bons de souscription décrits à la note 12b) peuvent être exercés, dont une tranche de 38,6 millions vient à échéance le 16 août 2024, et une tranche de 1,5 million vient à échéance le 16 septembre 2024. La Société a évalué les composantes des unités, soit les actions comprises dans une unité et les bons de souscription, à l'aide de la méthode de la valeur résiduelle. Comme le cours de clôture d'une action ordinaire se rapprochait du prix d'émission d'une action comprise dans une unité ou était supérieur à celui-ci, aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscription connexes.

#### d) Dividendes aux actionnaires

|                                                | Trimestres clos les 30 septembre |          | Périodes de neuf mois closes les 30 septembre |           |
|------------------------------------------------|----------------------------------|----------|-----------------------------------------------|-----------|
|                                                | 2022                             | 2021     | 2022                                          | 2021      |
| Dividendes déclarés sur les actions ordinaires | 4 228 \$                         | 3 403 \$ | 11 065 \$                                     | 10 188 \$ |
| Dividendes déclarés par action                 | 0,01 \$                          | 0,01 \$  | 0,03 \$                                       | 0,03 \$   |

Au 30 septembre 2022, des dividendes de 4,2 M\$ étaient payables sur 422,8 millions d'actions ordinaires en circulation, à raison de 0,01 \$ par action (31 décembre 2021 – 3,4 M\$ payables sur 341,6 millions d'actions ordinaires en circulation, à raison de 0,01 \$ par action). Les dividendes ont été payés le 31 octobre 2022.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

### 13. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Le tableau suivant présente le rapprochement de la participation ne donnant pas le contrôle au 30 septembre 2022.

|                                                                                                           | <b>Tidewater<br/>Renewables</b> | <b>Autres</b>   | <b>Total</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2020                                                                                 | – \$                            | 1 986 \$        | 1 986 \$         |
| Valeur comptable de la participation vendue aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle | 21 726                          | –               | 21 726           |
| Bénéfice net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle                                    | 2 025                           | 349             | 2 374            |
| Solde au 31 décembre 2021                                                                                 | 23 751 \$                       | 2 335 \$        | 26 086 \$        |
| Apport d'actifs provenant d'une participation ne donnant pas le contrôle                                  | 6 500                           | –               | 6 500            |
| Bénéfice net (perte nette) attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle                      | 5 997                           | (697)           | 5 300            |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                       | <b>36 248 \$</b>                | <b>1 638 \$</b> | <b>37 886 \$</b> |

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

### 14. PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021, la Société n'avait qu'un seul secteur opérationnel intégré verticalement, 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 suivantes : activités intermédiaires, activités en aval, extraction et commercialisation, et autres. Les montants présentés ci-dessous ne comprennent pas les profits et les pertes réalisés ou latents sur les contrats dérivés découlant des initiatives de gestion du risque sur marchandises de la Société.

| <b>Trimestre clos le<br/>30 septembre 2022</b>                | <b>Activités<br/>intermédiaires</b> | <b>Activités<br/>en aval</b> | <b>Extraction et<br/>commercialisation</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|---------------|--------------|
| Produits (avant les éliminations intersociétés)               | 70 081 \$                           | 330 350 \$                   | 390 443 \$                                 | 10 544 \$     | 801 418 \$   |
| Éliminations intersociétés                                    | (7 816)                             | (49 584)                     | (22 821)                                   | (9 070)       | (89 291)     |
| Produits provenant de clients externes                        | 62 265 \$                           | 280 766 \$                   | 367 622 \$                                 | 1 474 \$      | 712 127 \$   |
| Charges d'exploitation (avant les éliminations intersociétés) | 41 188 \$                           | 285 188 \$                   | 416 602 \$                                 | 5 017 \$      | 747 995 \$   |
| Éliminations intersociétés                                    | (2 034)                             | (42 908)                     | (42 805)                                   | (1 544)       | (89 291)     |
| Charges d'exploitation liées aux fournisseurs externes        | 39 154 \$                           | 242 280 \$                   | 373 797 \$                                 | 3 473 \$      | 658 704 \$   |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

| Trimestre clos le<br>30 septembre 2021                        | Activités<br>intermédiaires | Activités<br>en aval | Extraction et<br>commercialisation | Autres    | Total        |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------|--------------|
| Produits (avant les éliminations intersociétés)               | 54 897 \$                   | 192 209 \$           | 225 005 \$                         | 10 079 \$ | 482 190 \$   |
| Éliminations intersociétés                                    | (9 123)                     | (31 621)             | –                                  | (7 485)   | (48 229)     |
| Produits provenant de clients externes                        | 45 774 \$                   | 160 588 \$           | 225 005 \$                         | 2 594 \$  | 433 961 \$   |
| Charges d'exploitation (avant les éliminations intersociétés) | 26 963 \$                   | 164 173 \$           | 244 742 \$                         | 4 731 \$  | 440 609 \$   |
| Éliminations intersociétés                                    | (1 690)                     | (20 263)             | (24 203)                           | (2 073)   | (48 229)     |
| Charges d'exploitation liées aux fournisseurs externes        | 25 273 \$                   | 143 910 \$           | 220 539 \$                         | 2 658 \$  | 392 380 \$   |
| Période de neuf mois close le<br>30 septembre 2022            | Activités<br>intermédiaires | Activités<br>en aval | Extraction et<br>commercialisation | Autres    | Total        |
| Produits (avant les éliminations intersociétés)               | 202 100 \$                  | 910 423 \$           | 1 259 284 \$                       | 31 729 \$ | 2 403 536 \$ |
| Éliminations intersociétés                                    | (24 988)                    | (157 536)            | (29 270)                           | (27 626)  | (239 420)    |
| Produits provenant de clients externes                        | 177 112 \$                  | 752 887 \$           | 1 230 014 \$                       | 4 103 \$  | 2 164 116 \$ |
| Charges d'exploitation (avant les éliminations intersociétés) | 108 622 \$                  | 780 425 \$           | 1 324 256 \$                       | 16 305 \$ | 2 229 608 \$ |
| Éliminations intersociétés                                    | (8 342)                     | (139 739)            | (86 452)                           | (4 887)   | (239 420)    |
| Charges d'exploitation liées aux fournisseurs externes        | 100 280 \$                  | 640 686 \$           | 1 237 804 \$                       | 11 418 \$ | 1 990 188 \$ |
| Période de neuf mois close le<br>30 septembre 2021            | Activités<br>intermédiaires | Activités<br>en aval | Extraction et<br>commercialisation | Autres    | Total        |
| Produits (avant les éliminations intersociétés)               | 172 429 \$                  | 508 519 \$           | 582 347 \$                         | 28 179 \$ | 1 291 474 \$ |
| Éliminations intersociétés                                    | (25 278)                    | (79 415)             | –                                  | (23 000)  | (127 693)    |
| Produits provenant de clients externes                        | 147 151 \$                  | 429 104 \$           | 582 347 \$                         | 5 179 \$  | 1 163 781 \$ |
| Charges d'exploitation (avant les éliminations intersociétés) | 83 363 \$                   | 419 936 \$           | 649 230 \$                         | 15 647 \$ | 1 168 176 \$ |
| Éliminations intersociétés                                    | (3 371)                     | (48 465)             | (68 882)                           | (6 975)   | (127 693)    |
| Charges d'exploitation liées aux fournisseurs externes        | 79 992 \$                   | 371 471 \$           | 580 348 \$                         | 8 672 \$  | 1 040 483 \$ |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 15. CHARGES FINANCIÈRES ET AUTRES

Les charges financières et autres comprennent les éléments suivants :

|                                                                                       | Trimestres clos les<br>30 septembre |                  | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                       | 2022                                | 2021             | 2022                                             | 2021             |
| Intérêts sur la dette bancaire, les billets à payer et les<br>déventures convertibles | 12 064 \$                           | 11 810 \$        | 34 922 \$                                        | 42 793 \$        |
| Intérêts inscrits à l'actif <sup>1</sup>                                              | (1 500)                             | (500)            | (3 600)                                          | (1 500)          |
| Total de la charge d'intérêts                                                         | 10 564                              | 11 310           | 31 322                                           | 41 293           |
| Profit de change réalisé                                                              | (1 310)                             | (1 337)          | (2 300)                                          | (177)            |
| (Profit) perte de change latent <sup>2</sup>                                          | 2 323                               | 1 243            | 2 958                                            | (134)            |
| Réévaluation des crédits d'émission pour<br>l'investissement                          | (875)                               | —                | (875)                                            | —                |
| Total des charges financières et autres avant la<br>désactualisation                  | 10 702 \$                           | 11 216 \$        | 31 105 \$                                        | 40 982 \$        |
| Désactualisation de l'obligation relative au<br>démantèlement                         | 861                                 | 879              | 2 560                                            | 2 569            |
| Désactualisation de la dette à long terme                                             | 2 174                               | 1 332            | 5 171                                            | 3 822            |
| Désactualisation des obligations et des créances<br>locatives                         | 3 696                               | 3 432            | 11 503                                           | 10 415           |
| Autres                                                                                | (88)                                | (215)            | 982                                              | (790)            |
| Désactualisation                                                                      | 6 643                               | 5 428            | 20 216                                           | 16 016           |
| <b>Total des charges financières et autres</b>                                        | <b>17 345 \$</b>                    | <b>16 644 \$</b> | <b>51 321 \$</b>                                 | <b>56 998 \$</b> |

1. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les intérêts ont été inscrits à l'actif à un taux de capitalisation annualisé moyen pondéré d'environ 6,5 % sur les fonds empruntés (trimestre et période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 – taux annualisé de 6,75 %).
2. Se rapporte à la conversion des obligations locatives libellées en dollars américains.

## 16. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

### a) Attributions d'actions

Les tableaux suivants présentent un sommaire des options sur actions, des unités d'actions incessibles (« UAI ») et des unités d'actions différées (« UAD ») attribuées, émises et en circulation.

|                                                   | Options sur actions | UAI           | UAD        | Total         |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------|---------------|
| En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2022    | 15 165              | 12 282        | 514        | 27 961        |
| Attribuées                                        | 3 214               | 4 524         | 222        | 7 960         |
| Exercées                                          | (39)                | (937)         | —          | (976)         |
| Frappées de déchéance                             | (432)               | (1 232)       | —          | (1 664)       |
| Expirées                                          | (2 020)             | (1)           | —          | (2 021)       |
| <b>En circulation au 30 septembre 2022</b>        | <b>15 888</b>       | <b>14 636</b> | <b>736</b> | <b>31 260</b> |
| <b>Pouvant être exercées au 30 septembre 2022</b> | <b>8 514</b>        | <b>3 879</b>  | <b>—</b>   | <b>12 393</b> |

|                                                   | Options sur actions | UAI           | UAD        | Total         |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------|------------|---------------|
| En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2021    | 15 326              | 11 509        | 383        | 27 218        |
| Attribuées                                        | 1 964               | 2 915         | 131        | 5 010         |
| Exercées                                          | (28)                | (2 200)       | —          | (2 228)       |
| Frappées de déchéance                             | (1 147)             | (302)         | —          | (1 449)       |
| Expirées                                          | (2 273)             | (21)          | —          | (2 294)       |
| <b>En circulation au 30 septembre 2021</b>        | <b>13 842</b>       | <b>11 901</b> | <b>514</b> | <b>26 257</b> |
| <b>Pouvant être exercées au 30 septembre 2021</b> | <b>7 875</b>        | <b>3 453</b>  | <b>120</b> | <b>11 448</b> |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

### b) Régime d'unités d'actions liées au rendement

Le tableau suivant présente un sommaire des unités d'actions liées au rendement (« UALR ») en circulation, en fonction de la juste valeur historique à la date d'attribution.

|                                     | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                 |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|
|                                     | 2022                                             | 2021            |
| Solde au début de la période        | 1 681 \$                                         | 943 \$          |
| Attribuées                          | 1 253                                            | 675             |
| Exercées                            | (494)                                            | (343)           |
| Frappées de déchéance               | (41)                                             | (29)            |
| <b>Solde à la fin de la période</b> | <b>2 399 \$</b>                                  | <b>1 246 \$</b> |

Les UALR émises à l'intention des participants sont détenues par le fiduciaire du régime et ont été comptabilisées comme une réserve au titre des paiements fondés sur des actions destinés aux employés.

### c) Régime d'actionnariat des employés

Tidewater Midstream offre un régime d'actionnariat des employés en vertu duquel les employés admissibles sont autorisés à acheter des actions ordinaires de la Société. Tidewater Midstream ajoutera à la cotisation de l'employé un montant correspondant à un pourcentage allant de 50 % à 100 % de cette cotisation, en fonction du nombre d'années de service, jusqu'à concurrence de 5 % du salaire de base de l'employé. Les actions sont acquises à la Bourse de Toronto à des dates qui correspondent à celles de la rémunération de l'employé. Le coût des actions achetées pour bonifier la cotisation de l'employé est passé en charges à mesure qu'il est engagé.

### d) Charge de rémunération fondée sur des actions

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

|                                                      | Trimestres clos les<br>30 septembre |                 | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
|                                                      | 2022                                | 2021            | 2022                                             | 2021            |
| Options sur actions                                  | 460 \$                              | 184 \$          | 1 278 \$                                         | 579 \$          |
| UAI                                                  | 1 660                               | 395             | 5 975                                            | 1 795           |
| UAD                                                  | 413                                 | 394             | 591                                              | 394             |
| UALR                                                 | 281                                 | 74              | 1 070                                            | 267             |
| Régime d'actionnariat des employés                   | 537                                 | 507             | 1 600                                            | 1 469           |
| Coûts des régimes et autres                          | 60                                  | 30              | 196                                              | 136             |
| <b>Charge de rémunération fondée sur des actions</b> | <b>3 411 \$</b>                     | <b>1 584 \$</b> | <b>10 710 \$</b>                                 | <b>4 640 \$</b> |

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 17. BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION

|                                                                         | Trimestre clos le 30 septembre 2022 |                                        |                                             | Trimestre clos le 30 septembre 2021 |                                        |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|
|                                                                         | Bénéfice net<br>(perte nette)       | Actions<br>ordinaires<br>(en milliers) | Bénéfice net<br>(perte nette)<br>par action | Bénéfice net                        | Actions<br>ordinaires<br>(en milliers) | Bénéfice net<br>par action |
| Bénéfice net (perte nette)<br>attribuable aux actionnaires –<br>de base | (18 847) \$                         | 380 525                                | (0,05) \$                                   | 1 797 \$                            | 339 788                                | 0,01 \$                    |
| Effet dilutif des attributions<br>d'actions                             | –                                   | –                                      | –                                           | –                                   | 11 356                                 | –                          |
| Effet dilutif des débiteures<br>convertibles                            | –                                   | –                                      | –                                           | 790                                 | 57 626                                 | –                          |
| Bénéfice net (perte nette)<br>attribuable aux actionnaires –<br>dilué   | (18 847) \$                         | 380 525                                | (0,05) \$                                   | 2 587 \$                            | 408 770                                | 0,01 \$                    |

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, 3,4 millions d'attributions d'actions (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 4,7 millions), 19,1 millions d'actions liées aux bons de souscription (trimestre clos le 30 septembre 2021 – aucune action) et 79,7 millions d'actions liées aux débiteures convertibles (trimestre clos le 30 septembre 2021 – aucune action) ont un effet antidilutif.

|                                                        | Période de neuf mois close le<br>30 septembre 2022 |                                        |                            | Période de neuf mois close le<br>30 septembre 2021 |                                        |                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------|
|                                                        | Bénéfice net                                       | Actions<br>ordinaires<br>(en milliers) | Bénéfice net<br>par action | Bénéfice net                                       | Actions<br>ordinaires<br>(en milliers) | Bénéfice net<br>par action |
| Bénéfice net attribuable aux<br>actionnaires – de base | 38 440 \$                                          | 354 840                                | 0,11 \$                    | 74 473 \$                                          | 339 388                                | 0,22 \$                    |
| Effet dilutif des attributions<br>d'actions            | –                                                  | 11 043                                 | –                          | –                                                  | 13 234                                 | –                          |
| Effet dilutif des débiteures<br>convertibles           | 2 345                                              | 79 745                                 | (0,02)                     | 2 345                                              | 57 626                                 | (0,03)                     |
| Bénéfice net attribuable aux<br>actionnaires – dilué   | 40 785 \$                                          | 445 628                                | 0,09 \$                    | 76 818 \$                                          | 410 248                                | 0,19 \$                    |

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 6,8 millions d'attributions d'actions (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 9,1 millions), 6,4 millions d'actions liées aux bons de souscription (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – aucune action) et aucune action liée aux débiteures convertibles (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – aucune action) ont un effet antidilutif.

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

## 18. 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<br>30 septembre |                    | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                | 2022                                | 2021               | 2022                                             | 2021               |
| Débiteurs                                                                                      | 94 644 \$                           | 22 180 \$          | (7 283) \$                                       | (103 354) \$       |
| Charges payées d'avance et autres                                                              | 1 120                               | (1 401)            | (8 048)                                          | (9 992)            |
| Stocks                                                                                         | 18 463                              | 15 591             | (2 617)                                          | (3 649)            |
| Dettes fournisseurs et autres                                                                  | (100 435)                           | (86 723)           | 18 478                                           | 69 179             |
| <b>Variations du fonds de roulement hors<br/>trésorerie liées aux activités d'exploitation</b> | <b>13 792 \$</b>                    | <b>(50 353) \$</b> | <b>530 \$</b>                                    | <b>(47 816) \$</b> |

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

|                                                                                                | Trimestres clos les<br>30 septembre |                  | Périodes de neuf mois closes les<br>30 septembre |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                | 2022                                | 2021             | 2022                                             | 2021              |
| Débiteurs                                                                                      | (18) \$                             | 409 \$           | 183 \$                                           | 145 \$            |
| Charges payées d'avance et autres                                                              | –                                   | 31               | (7)                                              | 27                |
| Dettes fournisseurs et autres                                                                  | 26 198                              | 14 300           | 83 330                                           | (5 177)           |
| <b>Variations du fonds de roulement hors<br/>trésorerie liées aux activités d'exploitation</b> | <b>26 180 \$</b>                    | <b>14 740 \$</b> | <b>83 506 \$</b>                                 | <b>(5 005) \$</b> |

- c) Intérêts payés

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les intérêts et les charges financières payés, avant l'inscription à l'actif, ont totalisé 17,7 M\$ (trimestre clos le 30 septembre 2021 – 14,3 M\$) et 42,3 M\$ (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 45,4 M\$), respectivement.

## 19. ENGAGEMENTS

En plus des engagements présentés ailleurs dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés, la Société a pris des engagements dans le cadre de diverses ententes de transport dans le cours normal de ses activités.

|                                               | Moins de<br>1 an | Plus de 1 an,<br>mais 5 ans au plus | Plus de<br>5 ans  | Total             |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Contrats de transport fermes <sup>1</sup>     | 46 417 \$        | 191 407 \$                          | 261 795 \$        | 499 619 \$        |
| Engagement d'achat de placements <sup>2</sup> | 7 500 \$         | – \$                                | – \$              | 7 500 \$          |
| <b>Total</b>                                  | <b>53 917 \$</b> | <b>191 407 \$</b>                   | <b>261 795 \$</b> | <b>507 119 \$</b> |

1. Les contrats de transport fermes sont présentés compte non tenu des recouvrements de coûts d'exploitation transférés aux clients.

2. Tidewater Renewables s'est engagée à racheter des actions ordinaires additionnelles dans son partenariat, RCC (note 4).

## **20. GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

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

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

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

### **a) Détermination de la juste valeur**

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

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

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

La Société a utilisé des données d'entrée de niveau 2 pour établir la juste valeur de ses placements, de ses contrats dérivés et de ses crédits d'émission pour l'investissement détenus à des fins de transaction. La juste valeur est déterminée en fonction des cours du marché ou des prix fixés dans des contrats à terme. Les contrats dérivés de la Société comprennent des dérivés sur marchandises qui ont été réglés en bourse et des dérivés sur marchandises, des dérivés sur taux d'intérêt et des dérivés libellés en devises négociés hors cote sur des marchés observables.

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

Au 30 septembre 2022, la juste valeur des débentures de la Société s'établissait à environ 74,2 M\$ selon les cours du marché à la TSX (juste valeur de niveau 1).

## Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

### Notes annexes

#### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

#### b) Risque de crédit

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

|                                            | 30 septembre 2022 | 31 décembre 2021 |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Trésorerie                                 | 12 641 \$         | 15 814 \$        |
| Débiteurs et autres débiteurs à long terme | 251 779           | 245 663          |
| Contrats dérivés – à court terme           | 13 906            | 5 945            |
| Contrats dérivés – à long terme            | 16 030            | 6 476            |
|                                            | 294 356 \$        | 273 898 \$       |

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

Les soldes des débiteurs de la Société sont principalement liés aux acheteurs de produits raffinés, aux frais de traitement du gaz naturel facturés aux producteurs, ainsi qu'aux acheteurs de pétrole brut, de gaz naturel et de LGN. Ces acheteurs comprennent les détaillants de carburant, les producteurs, les sociétés de commercialisation et de négociation et les institutions financières. La Société évalue la solvabilité des contreparties, y compris leur situation financière et leurs notations externes. Selon le résultat, des lettres de crédit, des paiements anticipés ou quelque autre forme de rehaussement de crédit peuvent être exigés comme garantie.

Les soldes des débiteurs liés aux activités de commercialisation 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 de propriété est transféré. La Société facture habituellement ses clients dans les 30 jours pour des services de traitement du gaz naturel et exige généralement un paiement dans les 30 jours suivant la date de facturation. La Société examine tous les soldes impayés des débiteurs sur une base mensuelle.

La Société évalue les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux débiteurs au moyen de taux de défaillance historiques, de l'analyse des débiteurs classés par antériorité et des informations prospectives pour déterminer le montant approprié des pertes de crédit attendues. Au 30 septembre 2022, les pertes de crédit attendues pour la durée de vie liées aux débiteurs impayés s'élevaient à 2,0 M\$ (31 décembre 2021 – 2,2 M\$).

La Société a une contrepartie importante en vertu d'un accord d'enlèvement conclu à la raffinerie de Prince George. Les produits attribuables à Cenovus Energy pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 ont représenté environ 36 % et 33 % du total des produits de la Société, respectivement. Les produits provenant de Cenovus Energy pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont chiffrés à 259,7 M\$ (30 septembre 2021 – 167,6 M\$) et à 712,8 M\$ (30 septembre 2021 – 404,2 M\$), respectivement. Les produits se rapportent principalement à la raffinerie de Prince George en vertu de contrats à long terme. La Société estime que le risque financier associé à ce client est minime. Le risque de crédit associé au reste des débiteurs est réduit en raison de la diversité de la clientèle.

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

#### c) Risque de liquidité

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

# Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.

## Notes annexes

### Pour le trimestre et la période de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 (non audité)

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

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

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

|                                              | 30 septembre 2022 |                 | 31 décembre 2021 |                 |
|----------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                              | Moins de<br>1 an  | Plus de<br>1 an | Moins de<br>1 an | Plus de<br>1 an |
| Dettes fournisseurs et autres <sup>1</sup>   | 411 457 \$        | – \$            | 309 649 \$       | – \$            |
| Contrats dérivés                             | 13 284            | 26 548          | 19 532           | 12 991          |
| Dividendes à payer                           | 4 228             | –               | 3 416            | –               |
| Intérêts à payer                             | –                 | –               | 1 352            | –               |
| Obligations locatives et autres <sup>2</sup> | 49 167            | 178 343         | 48 352           | 205 181         |
| Dette bancaire <sup>3</sup>                  | 15 550            | 569 129         | 20 000           | 474 640         |
| Billets à payer <sup>3</sup>                 | –                 | –               | 125 000          | –               |
| Débiteures convertibles <sup>3</sup>         | –                 | 75 000          | –                | 75 000          |
|                                              | 493 686 \$        | 849 020 \$      | 527 301 \$       | 767 812 \$      |

1. Les dettes fournisseurs et autres comprennent un montant de 24,8 M\$ (31 décembre 2021 – 24,8 M\$) garanti par les stocks de pétrole brut et de produits raffinés. La Société, à son gré, peut renouveler l'entente tous les quatre mois au taux annuel de 8 % ou régler l'obligation pour un montant de 24,8 M\$. La prochaine période de renouvellement s'étendra de janvier 2023 à mai 2023.

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

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

#### d) Risque de marché

Le risque de marché représente le risque que des variations des conditions du marché, notamment les prix des marchandises, les taux de change et les taux d'intérêt, aient une incidence sur les flux de trésorerie, le bénéfice ou la valeur des instruments financiers de la Société. Le programme de gestion du risque de marché de la Société a pour objectif de gérer et de contrôler le risque de marché auquel la Société est exposée en fonction de paramètres acceptables, tout en maximisant le taux de rendement de la Société. Les dérivés financiers de la Société sont régis par des conventions-cadres de l'ISDA et des conventions de courtage de compensation. La Société comptabilise tous les dérivés en cours dans l'état de la situation financière à titre d'actifs ou de passifs évalués à la juste valeur. Les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées en résultat.

##### a. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la valeur de l'instrument financier ou les flux de trésorerie liés à l'instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt sur le marché. La Société surveille continuellement les taux d'intérêt et la conjoncture économique. La Société peut utiliser des swaps de taux d'intérêt différés pour couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux paiements d'intérêts exigibles en raison de sa dette bancaire. Au 30 septembre 2022, la Société avait une dette bancaire à taux variable (se reporter à la note 7) totalisant 578,2 M\$ (30 septembre 2021 – 466,4 M\$) et, par conséquent, une variation de 1 % du taux d'intérêt sur la dette bancaire aurait eu une incidence après impôt de 3,3 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 2,7 M\$).

##### b. Risque de change

Le risque de change représente le risque que la valeur des flux de trésorerie futurs fluctue en raison des variations des taux de change. Le risque de change auquel la Société est exposée découle de certains soldes de son fonds de roulement libellés en dollars américains. La Société surveille continuellement les tendances au chapitre des taux de change et la conjoncture économique. Au 30 septembre 2022, les soldes du fonds de roulement libellés en dollars américains étaient de 3,6 M\$ (30 septembre 2021 – 23,8 M\$). Une variation de 5 % des taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien aurait une incidence après impôt de 0,1 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 1,1 M\$).

*c. Risque sur marchandises*

Le risque sur marchandises correspond au risque que la juste valeur d'un dérivé sur marchandises fluctue en raison des fluctuations des prix du marché. Dans le cours normal des activités, la Société achète et vend diverses marchandises et utilise des dérivés pour protéger ses produits et ses charges d'exploitation contre les fluctuations des prix. Les politiques de gestion du risque sur marchandises de la Société sont conçues pour assurer que ses activités de couverture tiennent compte de ses risques grâce à la surveillance de ses positions sur dérivés, ainsi que des volumes physiques, des teneurs, des emplacements et de la capacité de stockage. Ces activités comprennent la charge d'alimentation en pétrole brut, les ventes de produits raffinés, les achats de gaz naturel et les ventes connexes, les achats de LGN aux fins de fractionnement et les ventes connexes des produits qui en résultent (y compris l'éthane, le propane, le butane et le condensat), ainsi que l'énergie servant à couvrir une partie des besoins en approvisionnement en énergie pour les installations de la Société. La Société est assujettie au risque sur marchandises par l'intermédiaire de ces actifs et passifs liés aux contrats dérivés. Une variation de 10 % des prix des marchandises, relativement au passif lié aux contrats dérivés de la Société, aurait une incidence après impôt de 27,4 M\$ sur le bénéfice net pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (période de neuf mois close le 30 septembre 2021 – 45,1 M\$).

**21. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE**

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

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

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

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

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