

GFL Environmental Inc.

**États financiers consolidés intermédiaires
résumés non audités**

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021

GFL Environmental Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global non audités

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
Produits	11	1 485,1 \$	1 036,0	3 986,0 \$	2 960,6 \$
Charges					
Coût des ventes		1 292,3	909,5	3 566,3	2 643,1
Frais de vente, généraux et administratifs		152,3	104,4	422,0	363,6
Charges d'intérêts et autres charges financières	8	97,0	94,9	328,9	459,7
Contrepartie d'acquisition différée		—	1,0	—	2,0
Perte à la vente d'immobilisations corporelles		1,7	0,3	2,7	2,4
Perte (profit) de change		111,6	(22,0)	35,3	75,6
Perte liée à la valeur de marché sur les contrats d'achat		208,6	107,5	319,6	93,3
Profit au dessaisissement	5	(31,4)	—	(66,9)	—
		1 832,1	1 195,6	4 607,9	3 639,7
Perte avant impôt sur le résultat		(347,0)	(159,6)	(621,9)	(679,1)
Charge d'impôt exigible		3,3	1,4	12,8	5,1
Recouvrement d'impôt différé		(105,1)	(46,3)	(188,5)	(176,0)
Recouvrement d'impôt sur le résultat		(101,8)	(44,9)	(175,7)	(170,9)
Perte nette		(245,2)	(114,7)	(446,2)	(508,2)
Éléments pouvant être ultérieurement reclassés dans la perte nette					
Écart de change		190,6	(37,1)	26,8	35,0
Reclassement dans le bénéfice net (la perte nette) des fluctuations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt		—	—	(4,4)	—
Fluctuations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt		9,5	(12,0)	6,8	13,2
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)		200,1	(49,1)	29,2	48,2
Total de la perte globale		(45,1) \$	(163,8) \$	(417,0) \$	(460,0) \$
Perte par action					
De base et diluée	10	(0,71) \$	(0,32) \$	(1,34) \$	(1,41) \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

GFL Environmental Inc.
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière non audités

(en millions de dollars)

	Notes	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actif			
Trésorerie		1 149,5 \$	27,2 \$
Créances clients et autres débiteurs, montant net		1 091,2	867,3
Charges payées d'avance et autres actifs		165,6	133,7
Actifs courants		2 406,3	1 028,2
Immobilisations corporelles, montant net	4	5 572,0	5 074,8
Immobilisations incorporelles, montant net	5	3 180,8	3 093,4
Autres actifs à long terme	6	36,2	33,2
Goodwill	5	6 930,3	6 500,4
Actifs non courants		15 719,3	14 701,8
Total de l'actif		18 125,6	15 730,0
Passif			
Créditeurs et charges à payer		1 177,4	1 014,8
Impôt sur le résultat à payer		16,2	9,1
Dette à long terme	7	17,3	4,6
Obligations locatives		50,6	37,5
Montants à payer à des parties liées	17	12,8	12,8
Unités de capitaux propres corporels	9	56,7	59,2
Obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	52,0	55,3
Passifs courants		1 383,0	1 193,3
Dette à long terme	7	8 400,3	6 161,5
Obligations locatives		247,0	153,7
Autres passifs à long terme		39,4	37,2
Montants à payer à des parties liées	17	18,0	30,8
Passifs d'impôt différé		384,8	466,0
Unités de capitaux propres corporels	9	1 396,9	1 327,9
Obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	728,3	680,3
Passifs non courants		11 214,7	8 857,4
Total du passif		12 597,7	10 050,7
Capitaux propres			
Capital social	13	7 907,1	7 644,8
Surplus d'apport		70,7	54,3
Déficit		(2 237,6)	(1 778,3)
Cumul des autres éléments de perte globale		(212,3)	(241,5)
Total des capitaux propres		5 527,9	5 679,3
Total du passif et des capitaux propres		18 125,6 \$	15 730,0 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

GFL Environmental Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres non audités

(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	Notes	Capital social (nombre d'actions) ¹	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)			Total des capitaux propres
						Couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt	Écart de change	Total	
Solde au 31 décembre 2019		180 794 203	3 524,5 \$	16,4 \$	(770,3) \$	27,6 \$	(30,4) \$	(2,7) \$	2 767,9 \$
Perte nette et perte globale		—	—	—	(508,2)	13,2	35,0	48,2	(460,0)
Remboursement de capital		—	(0,8)	—	—	—	—	—	(0,8)
Dividendes déclarés et versés		—	—	—	—	—	—	—	(8,7)
Capital social émis à l'acquisition d'une filiale		3 092 118	78,4	—	(8,7)	—	—	—	78,4
Capital social émis, déduction faite des actions annulées		142 478 008	3 303,1	—	—	—	—	—	3 303,1
Frais d'émission d'actions		—	(45,5)	—	—	—	—	—	(45,5)
Paievements fondés sur des actions	13	—	—	27,1	—	—	—	—	27,1
Solde au 30 septembre 2020		<u>326 364 329</u>	<u>6 859,7 \$</u>	<u>43,5 \$</u>	<u>(1 287,2) \$</u>	<u>40,8 \$</u>	<u>4,6 \$</u>	<u>45,5 \$</u>	<u>5 661,5 \$</u>
Solde au 31 décembre 2020		354 934 813	7 644,8 \$	54,3 \$	(1 778,3) \$	16,3 \$	(257,8) \$	(241,5) \$	5 679,3 \$
Perte nette et perte globale		—	—	—	(446,2)	2,4	26,8	29,2	(417,0)
Dividendes déclarés et versés		—	—	—	(13,1)	—	—	—	(13,1)
Actions annulées	13	(26 041)	(0,6)	—	—	—	—	—	(0,6)
Actions émises à l'exercice d'options	13	1 000 000	5,2	(5,2)	—	—	—	—	—
Exercice et règlement d'unités d'actions subalternes	13	401 272	9,6	(9,6)	—	—	—	—	—
Actions émises à la conversion d'unités de capitaux propres corporels	13	4 782 030	211,8	—	—	—	—	—	211,8
Capital social émis à l'acquisition d'une filiale	3	876 419	36,3	—	—	—	—	—	36,3
Paievements fondés sur des actions	13	—	—	31,2	—	—	—	—	31,2
Solde au 30 septembre 2021		<u>361 968 493</u>	<u>7 907,1 \$</u>	<u>70,7 \$</u>	<u>(2 237,6) \$</u>	<u>18,7 \$</u>	<u>(231,0) \$</u>	<u>(212,3) \$</u>	<u>5 527,9 \$</u>

1. Le nombre d'actions a été ajusté de façon rétrospective pour tenir compte du fractionnement d'actions effectué parallèlement aux modifications du capital pré-clôture apportées dans le cadre de notre PAPE.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

GFL Environmental Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie non audités

(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		30 septembre		30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
Activités d'exploitation					
Perte nette		(245,2) \$	(114,7) \$	(446,2) \$	(508,2) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles	4	227,5	124,6	652,9	370,9
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	113,3	109,3	334,5	319,5
Profit au dessaisissement	5	(31,4)	—	(66,9)	—
Charges d'intérêts et autres charges financières		97,0	94,9	328,9	459,7
Paielements fondés sur des actions	13	10,9	7,2	31,2	27,1
Perte (profit) de change latent sur la dette à long terme et les unités de capitaux propres corporels		111,4	(22,5)	33,9	82,3
Perte à la vente d'immobilisations corporelles		1,7	0,3	2,7	2,4
Perte liée à la valeur de marché sur les contrats d'achat		208,6	107,5	319,6	93,3
Perte liée à la valeur de marché sur la couverture du carburant		—	—	—	1,8
Charge d'impôt exigible		3,3	1,4	12,8	5,1
Recouvrement d'impôt différé		(105,1)	(46,3)	(188,5)	(176,0)
Intérêts payés en trésorerie, montant net		(73,7)	(36,3)	(250,7)	(280,9)
Impôt sur le résultat payé en trésorerie, montant net		(5,6)	9,3	(6,6)	5,3
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	(74,0)	31,1	(118,0)	(51,4)
Dépenses liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	(14,8)	(9,1)	(25,5)	(12,2)
		223,9	256,7	614,1	338,7
Activités d'investissement					
Produit de la cession d'actifs		101,2	6,1	170,4	10,5
Achat d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles		(134,7)	(85,7)	(417,8)	(305,7)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	3	(1 099,9)	(26,2)	(1 303,2)	(1 164,5)
		(1 133,4)	(105,8)	(1 550,6)	(1 459,7)
Activités de financement					
Remboursements d'obligations locatives		(22,2)	(12,7)	(59,4)	(60,1)
Émission de titres d'emprunt à long terme		1 848,8	1 030,9	3 610,1	2 631,8
Remboursement de titres d'emprunt à long terme		(46,3)	(29,7)	(1 371,6)	(4 427,5)
Paielement de la contrepartie éventuelle	3	(3,7)	(11,4)	(19,6)	(11,4)
Émission de capital social, déduction faite des frais d'émission		—	—	—	3 257,6
Émission d'unités de capitaux propres corporels, déduction faite des frais d'émission		—	—	—	1 006,9
Remboursement de billets amortissables		(13,7)	(13,6)	(40,1)	(29,4)
Dividendes déclarés et versés		(4,4)	(8,7)	(13,1)	(8,7)
Remboursement de capital		—	—	—	(0,8)
Paielement de coûts de financement		(17,5)	(9,2)	(28,1)	(19,7)
Obtention d'un emprunt auprès d'une partie liée		—	—	—	29,0
Remboursement sur l'emprunt auprès d'une partie liée		(6,4)	(3,5)	(12,8)	(3,5)
		1 734,6	942,1	2 065,4	2 364,2
Augmentation de la trésorerie					
Variations découlant de l'écart de réévaluation de change de la trésorerie		14,0	0,3	(6,6)	(0,8)
Trésorerie au début de la période		310,4	723,9	27,2	574,8
Trésorerie à la fin de la période		1 149,5 \$	1 817,2 \$	1 149,5 \$	1 817,2 \$

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

GFL Environmental Inc. (« GFL » ou la « Société ») a été constituée le 5 mars 2020 en vertu des lois de la province de l'Ontario des suites de la fusion de GFL Environmental Inc. et de sa société mère, GFL Environmental Holdings Inc. La fusion a été comptabilisée comme une transaction entre entités sous contrôle commun, et les actifs nets sont comptabilisés au coût historique de façon rétrospective. Au moment de la fusion, GFL est devenue l'entité présentant l'information financière. Parallèlement à la fusion, GFL a conclu un premier appel public à l'épargne visant des actions à droit de vote subalterne et des unités de capitaux propres corporels (collectivement, le « PAPE »). Les actions à droit de vote subalterne de GFL sont négociées à la Bourse de New York et à la Bourse de Toronto sous le symbole « GFL », et les unités de capitaux propres corporels sont négociées à la Bourse de New York sous le symbole « GFLU ».

GFL est spécialisée dans les services de gestion des déchets solides non dangereux, les services d'infrastructure et les services d'assainissement des sols, ainsi que de gestion des déchets liquides. Ces services sont fournis par l'entremise de GFL et de ses filiales entièrement détenues et d'un réseau d'installations partout au Canada et aux États-Unis. Le siège social de GFL est situé au 100 New Park Place, Suite 500, Vaughan (Ontario) L4K 0H9.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de GFL et de ses filiales au 30 septembre 2021.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires le 3 novembre 2021.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, qui fait partie des Normes internationales d'information financière (les *International Financial Reporting Standards*, ou « IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations devant être fournies dans les états financiers consolidés annuels et ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels audités de GFL pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (les « états financiers annuels »).

Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires de GFL ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur à la fin de la période de présentation de l'information financière, comme il est présenté en détail dans les états financiers annuels.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de GFL.

Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation des états financiers intermédiaires exige de la direction qu'elle formule des estimations et des jugements qui influent sur les montants présentés des produits, des charges, de l'actif, du passif et des informations à fournir connexes. Par conséquent, les résultats réels pourraient différer des montants estimés à mesure que surviennent des événements déterminants. Les estimations et jugements importants utilisés dans la préparation des états financiers intermédiaires sont décrits dans les états financiers annuels.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Méthodes comptables

Les méthodes comptables adoptées dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires sont cohérentes avec celles suivies pour préparer les états financiers annuels, à l'exception de ce qui suit.

Changements de méthodes comptables

Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2

L'IASB a publié *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16)* qui présente des modifications consacrées aux questions d'information financière à la suite de la réforme d'un taux d'intérêt de référence, y compris son remplacement par un autre taux de référence. Les modifications sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. GFL a évalué l'incidence des modifications et a conclu que celles-ci n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers intermédiaires.

Reclassement de montants de périodes antérieures

Certaines informations relatives aux secteurs opérationnels et aux lignes d'activités présentées au cours de périodes antérieures ont été reclassées afin que leur présentation soit cohérente avec celle adoptée pour la période considérée.

3. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, GFL a acquis 29 entreprises, dont 26 étaient des entreprises de gestion des déchets solides qui, selon GFL, ne sont pas significatives prises individuellement.

Le tableau suivant présente la répartition du prix d'achat fondée sur la meilleure information disponible pour GFL à ce jour :

	Trimestre clos le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021
Fonds de roulement net, y compris la trésorerie acquise de 0,7 M\$ et de 4,6 M\$, respectivement	15,0 \$	19,7 \$
Immobilisations corporelles	517,6	622,2
Immobilisations incorporelles	371,8	435,9
Autres actifs à long terme	—	0,6
Goodwill	434,6	496,7
Obligations locatives	(32,1)	(34,2)
Autres passifs à long terme	(10,7)	(11,4)
Reprise d'obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	(61,6)	(76,8)
Passifs d'impôt différé	(99,7)	(108,6)
Actif net acquis	<u>1 134,9 \$</u>	<u>1 344,1 \$</u>
Actions émises aux fins de la contrepartie	34,3 \$	36,3 \$
Trésorerie	<u>1 100,6</u>	<u>1 307,8</u>
Contrepartie	<u><u>1 134,9 \$</u></u>	<u><u>1 344,1 \$</u></u>

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Outre la contrepartie indiquée ci-dessus, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, GFL a payé une contrepartie additionnelle de 3,7 M\$ et de 19,6 M\$ dans le cadre d'acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur.

GFL finalise la répartition du prix d'achat d'une acquisition dans les 12 mois qui suivent la date de l'acquisition. Par conséquent, il peut y avoir un écart entre les estimations provisoires fournies plus haut et la comptabilisation finale en vertu de la méthode de l'acquisition. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, GFL a finalisé la répartition du prix d'achat de certaines acquisitions, ce qui a entraîné une augmentation des immobilisations corporelles de 25,2 M\$, une augmentation des autres actifs non courants de 3,1 M\$, une hausse des charges à payer de 10,1 M\$, une hausse des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites de 1,6 M\$ et une diminution du goodwill de 16,6 M\$.

Des tranches d'environ 50,2 M\$ et 74,7 M\$ du goodwill acquis au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 (néant et 104,5 M\$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020) devraient être déductibles aux fins de l'impôt.

Depuis les dates d'acquisition respectives, des produits et un bénéfice net avant impôt d'environ 139,2 M\$ et 14,3 M\$, respectivement, attribuables aux acquisitions de 2021, sont inclus dans les états financiers intermédiaires.

Résultats d'exploitation pro forma

Si les acquisitions de 2021 avaient été conclues le 1^{er} janvier 2021, les montants des produits et de la perte nette avant impôt consolidés pro forma non audités pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 se seraient établis à 4 338,0 M\$ et à 410,3 M\$, respectivement. Les résultats pro forma ne sont pas censés être représentatifs des résultats d'exploitation qui auraient découlé des acquisitions si elles avaient eu lieu au début de l'exercice, pas plus qu'ils ne sont nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation futurs.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau suivant présente les variations du coût ainsi que de l'amortissement cumulé des immobilisations corporelles de GFL pour les périodes indiquées :

	Terrains, bâtiments et améliorations	Sites d'enfouissement	Véhicules	Matériel et outillage	Actifs en cours d'aménagement	Conteneurs	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
Coût								
Solde au 31 décembre 2020	1 246,3 \$	1 706,1 \$	1 631,4 \$	912,7 \$	83,3 \$	406,7 \$	203,5 \$	6 190,0 \$
Entrées	24,4	46,4	182,2	117,1	45,6	52,4	170,3	638,4
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	188,4	199,2	107,5	59,1	5,9	27,9	34,2	622,2
Ajustements liés à des acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur	—	14,8	9,9	0,5	—	—	—	25,2
Cessions	(47,6)	(12,4)	(25,4)	(23,0)	(0,6)	(6,7)	(78,1)	(193,8)
Transferts	6,9	13,5	4,3	7,7	(32,3)	0,1	(0,2)	—
Fluctuations des taux de change	0,1	3,5	1,8	0,7	0,8	1,2	0,2	8,3
Solde au 30 septembre 2021	1 418,5	1 971,1	1 911,7	1 074,8	102,7	481,6	329,9	7 290,3
Amortissement cumulé								
Solde au 31 décembre 2020	58,0	265,7	411,8	226,9	—	98,6	54,2	1 115,2
Amortissement	37,8	160,2	221,3	126,9	—	54,8	37,1	638,1
Cessions	(2,6)	(3,3)	(15,0)	(4,5)	—	(1,9)	(15,8)	(43,1)
Fluctuations des taux de change	0,4	2,6	2,8	1,3	—	0,9	0,1	8,1
Solde au 30 septembre 2021	93,6	425,2	620,9	350,6	—	152,4	75,6	1 718,3
Valeur comptable								
Au 31 décembre 2020	1 188,3 \$	1 440,4 \$	1 219,6 \$	685,8 \$	83,3 \$	308,1 \$	149,3 \$	5 074,8 \$
Au 30 septembre 2021	1 324,9 \$	1 545,9 \$	1 290,8 \$	724,2 \$	102,7 \$	329,2 \$	254,3 \$	5 572,0 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, GFL a finalisé et révisé la répartition préliminaire du prix d'achat pour certaines acquisitions, ce qui a entraîné une augmentation des immobilisations corporelles de 25,2 M\$.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le total de l'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 227,5 M\$ et à 652,9 M\$ (124,6 M\$ et 370,9 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). L'amortissement des immobilisations corporelles pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 comprend l'amortissement de 638,1 M\$ présenté ci-dessus et une dotation à l'amortissement de 14,8 M\$ attribuable à l'écart entre l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations calculée au moyen du taux d'actualisation sans risque ajusté en fonction de la qualité du crédit exigé pour l'évaluation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations dans le cadre de la comptabilisation du prix d'achat et celle calculée au moyen du taux d'actualisation sans risque exigé pour les évaluations annuelles. Du montant total de l'amortissement du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, une tranche de 219,4 M\$ et de 629,5 M\$ a été incluse dans le coût des ventes (118,1 M\$ et 352,6 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020), et une tranche de 8,1 M\$ et de 23,4 M\$ a été incluse dans les frais de vente, généraux et administratifs (6,5 M\$ et 18,3 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

5. GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau suivant présente les variations du coût ainsi que du cumul de l'amortissement du goodwill et des immobilisations incorporelles de GFL pour les périodes indiquées :

	Goodwill	Certificats d'approbation à durée d'utilité indéterminée	Listes de clients et contrats municipaux	Marque de commerce, certificats d'approbation à durée d'utilité déterminée et autres licences	Accords de non- concurrence	Total
Coût						
Solde au 31 décembre 2020	6 500,4 \$	641,4 \$	2 844,6 \$	81,8 \$	397,5 \$	10 465,7 \$
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	496,7	188,6	210,8	—	36,5	932,6
Ajustements liés à des acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur	(16,6)	—	—	—	—	(16,6)
Ajustements pour tenir compte des dessaisissements	(55,5)	(1,4)	(10,1)	—	(2,3)	(69,3)
Fluctuations des taux de change	5,3	0,3	1,6	—	0,5	7,7
Solde au 30 septembre 2021	6 930,3	828,9	3 046,9	81,8	432,2	11 320,1
Cumul de l'amortissement						
Solde au 31 décembre 2020	—	—	738,0	12,9	121,0	871,9
Amortissement	—	—	265,8	6,0	62,7	334,5
Fluctuations des taux de change	—	—	1,9	0,1	0,6	2,6
Solde au 30 septembre 2021	—	—	1 005,7	19,0	184,3	1 209,0
Valeur comptable						
Au 31 décembre 2020	6 500,4 \$	641,4 \$	2 106,6 \$	68,9 \$	276,5 \$	9 593,8 \$
Au 30 septembre 2021	6 930,3 \$	828,9 \$	2 041,2 \$	62,8 \$	247,9 \$	10 111,1 \$

La totalité de la dotation à l'amortissement des immobilisations incorporelles est incluse dans le coût des ventes.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, GFL a finalisé et révisé la répartition préliminaire du prix d'achat pour certaines acquisitions, ce qui a entraîné une diminution du goodwill de 16,6 M\$.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, GFL a réalisé des dessaisissements dont les produits de la vente ont totalisé 157,6 M\$ (126,4 M\$ US), pour un profit net total de 66,9 M\$. Ces dessaisissements comprennent certains actifs liés à des sites d'enfouissement et certaines activités de transport et activités accessoires.

6. OBLIGATIONS LIÉES AUX ACTIVITÉS DE FERMETURE ET D'APRÈS-FERMETURE DES SITES D'ENFOUISSEMENT

Le tableau suivant présente les obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement de GFL pour les périodes indiquées :

Solde au 31 décembre 2020	735,6 \$
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	76,8
Ajustement lié à des acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur (note 3)	1,6
Ajustement pour tenir compte des dessaisissements	(65,6)
Provisions	46,6
Désactualisation	11,0
Dépenses	(25,5)
Fluctuations des taux de change	(0,2)
Solde au 30 septembre 2021	780,3
Moins : tranche courante des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	(52,0)
Tranche non courante des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	728,3 \$

L'échéance des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement de GFL n'a pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

Actifs financés au titre des obligations liées aux activités d'après-fermeture des sites d'enfouissement

GFL doit déposer dans des fiducies des fonds destinés au règlement des obligations liées aux activités d'après-fermeture des sites d'enfouissement dans certains territoires. Au 30 septembre 2021, les autres actifs à long terme comprenaient des actifs financés au titre des obligations liées aux activités d'après-fermeture des sites d'enfouissement totalisant 22,7 M\$ (19,3 M\$ au 31 décembre 2020), soit la juste valeur des actifs qui font l'objet de restrictions juridiques.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

7. DETTE À LONG TERME

Le tableau suivant présente la dette à long terme de GFL pour les périodes indiquées :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Facilité de crédit renouvelable	428,4 \$	148,8 \$
Facilité d'emprunt à terme A	500,0	—
Facilité d'emprunt à terme B	1 660,3	1 671,6
Billets		
Billets garantis de premier rang à 4,250 % en dollars américains (les « billets garantis de 2025 à 4,250 % ») ¹	637,0	636,6
Billets garantis de premier rang à 3,750 % en dollars américains (les « billets garantis de 2025 à 3,750 % ») ²	955,6	954,9
Billets garantis de premier rang à 5,125 % en dollars américains (les « billets garantis de 2026 à 5,125 % ») ³	637,0	636,6
Billets garantis de premier rang à 3,500 % en dollars américains (les « billets garantis de 2028 à 3,500 % ») ⁴	955,6	954,9
Billets de premier rang à 8,500 % en dollars américains (les « billets de 2027 à 8,500 % »)	—	458,4
Billets de premier rang à 4,000 % en dollars américains (les « billets de 2028 à 4,000 % ») ⁵	955,6	636,6
Billets de premier rang à 4,750 % en dollars américains (les « billets de 2029 à 4,750 % ») ⁶	955,6	—
Billets de premier rang à 4,375 % en dollars américains (les « billets de 2029 à 4,375 % ») ⁷	700,7	—
Emprunts grevant du matériel et autres emprunts à des taux d'intérêt allant de 3,02 % à 4,37 %	4,7	9,2
Sous-total	8 390,5	6 107,6
Actualisation	(4,8)	(5,4)
Instruments dérivés, montant net	102,3	122,3
Coûts de financement différés	(70,4)	(58,4)
Total de la dette à long terme	8 417,6	6 166,1
Moins : tranche courante de la dette à long terme	(17,3)	(4,6)
Total de la tranche non courante de la dette à long terme	8 400,3 \$	6 161,5 \$

1. Les billets garantis de 2025 à 4,250 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} décembre 2020, et le remboursement du capital arrivera à échéance le 1^{er} juin 2025.
2. Les billets garantis de 2025 à 3,750 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} février 2021, et le remboursement du capital arrivera à échéance le 1^{er} août 2025.
3. Les billets garantis de 2026 à 5,125 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 15 décembre 2019, et le remboursement du capital arrivera à échéance le 15 décembre 2026.
4. Les billets garantis de 2028 à 3,500 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} septembre 2021, et le remboursement du capital arrivera à échéance le 1^{er} septembre 2028.
5. Les billets de 2028 à 4,000 % comprennent des billets initialement émis pour 500,0 M\$ US et d'autres billets ultérieurement émis pour 250,0 M\$ US. Les billets initiaux sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} février 2021, tandis que les billets supplémentaires sont assortis d'intérêts payables semestriellement à compter du 1^{er} février 2022. Le remboursement du capital total vient à échéance le 1^{er} août 2028.
6. Les billets de 2029 à 4,750 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 15 décembre 2021, et le remboursement du capital arrivera à échéance le 15 juin 2029.
7. Les billets de 2029 à 4,375 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement à partir du 15 février 2022, et le remboursement du capital vient à échéance le 15 août 2029.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Le 27 septembre 2021, GFL a modifié sa convention de facilité de crédit (la « convention de crédit renouvelable ») de manière, entre autres choses, a) à modifier la grille des taux applicables, b) à en prolonger le terme jusqu'au 27 septembre 2026, c) à augmenter de 200,0 M\$ le plafond de la facilité de crédit renouvelable (définie ci-après) et d) à inclure un emprunt à terme à prélèvement différé d'au plus 500,0 M\$ aux fins du financement des acquisitions (la « facilité d'emprunt à terme A »).

En vertu de la convention de crédit renouvelable, GFL a accès à une facilité de crédit renouvelable de 905,0 M\$ (montant disponible en dollars canadiens et en dollars américains) et à des facilités de crédit renouvelables d'un montant total de 75,0 M\$ US (montant disponible en dollars américains) (collectivement, la « facilité de crédit renouvelable »). La facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme A portent intérêt au TIOL ou au taux des acceptations bancaires majoré de 1,500 % à 2,250 % ou, encore, au taux préférentiel du Canada ou des États-Unis majoré de 0,500 % à 1,250 %.

Au 30 septembre 2021, GFL avait prélevé 428,4 M\$ sur la facilité de crédit renouvelable (148,8 M\$ au 31 décembre 2020) et 500,0 M\$ sur la facilité d'emprunt à terme A.

La convention de crédit renouvelable comporte des clauses restrictives de nature financière qui prévoient le respect d'un ratio de la dette à long terme sur le BAIIA ajusté et un ratio de couverture des intérêts (tels que ces ratios sont définis dans la convention de crédit renouvelable).

Le ratio de la dette à long terme nette totale sur le BAIIA ajusté doit être égal ou inférieur à 6,00 sur 1,00 et être respecté pendant quatre trimestres complets à compter de la date de conclusion d'une acquisition significative (telle que ce terme est défini dans la convention de crédit renouvelable) et, pendant toutes les autres périodes, il doit être égal ou inférieur à 5,75 sur 1,00. Quant au ratio de couverture des intérêts, il doit être égal ou supérieur à 3,00 sur 1,00. Au 30 septembre 2021, GFL respectait ces clauses restrictives et, au 31 décembre 2020, GFL respectait les clauses restrictives de nature financière qui étaient alors en vigueur.

GFL dispose d'une facilité d'emprunt à terme B totalisant 1 303,1 M\$ US qui arrivera à échéance le 31 mai 2025 et qui porte intérêt au TIOL (taux plancher de 0,500 %) majoré de 3,000 %, ou au taux préférentiel des États-Unis majoré de 2,000 %.

Le 8 juin 2021, GFL a émis les billets de 2029 à 4,750 %. Parallèlement à l'émission, GFL a conclu des swaps de devises relativement à une partie des billets de 2029 à 4,750 % d'un montant de 350,0 M\$ US afin de gérer son risque de change. GFL a utilisé le produit net de l'émission pour financer le remboursement de la totalité du montant en capital global de 360,0 M\$ US des billets de 2027 à 8,500 % en circulation, ainsi que des frais connexes, des primes et des intérêts courus. GFL a affecté la tranche restante du produit net au remboursement de sa facilité de crédit renouvelable. Une perte liée à l'extinction des billets de 2027 à 8,500 % d'un montant de 49,3 M\$ et une radiation des coûts de financement différés de 3,4 M\$ ont été comptabilisées dans les charges d'intérêts et autres charges financières.

Le swap de devises et de taux d'intérêt lié aux billets de 2027 à 8,500 % a été maintenu après le remboursement des billets. En raison du remboursement, GFL a cessé d'utiliser la comptabilité de couverture. GFL a conclu un swap pour recevoir et verser des intérêts semestriels au taux de 8,828 % sur un montant de 348,0 M\$ US afin de couvrir entièrement cette exposition.

Le 10 août 2021, GFL a émis les billets de 2029 à 4,375 %.

Le 24 septembre 2021, GFL a émis d'autres billets de 2028 à 4,000 % pour un montant de 250,0 M\$ US.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

8. CHARGES D'INTÉRÊTS ET AUTRES CHARGES FINANCIÈRES

Le tableau suivant présente les charges d'intérêts et autres charges financières de GFL pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts	81,0 \$	87,3 \$	232,6 \$	287,1 \$
Perte liée à l'extinction de dettes	—	—	49,3	133,2
Amortissement des coûts de financement différés	6,8	3,4	17,9	26,0
Désactualisation des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	3,7	1,6	11,0	4,8
Autres charges financières	5,5	2,6	18,1	8,6
Charges d'intérêts et autres charges financières	97,0 \$	94,9 \$	328,9 \$	459,7 \$

9. UNITÉS DE CAPITAUX PROPRES CORPORELS

Chaque unité de capitaux propres corporels, dont le montant déclaré est de 50,00 \$ US, est composée d'un contrat d'achat d'actions prépayé (un « contrat d'achat ») et d'un billet amortissable de premier rang (un « billet amortissable ») échéant le 15 mars 2023, qui sont tous deux des instruments autonomes et des unités de comptabilisation distinctes. Au 30 septembre 2021, 13 319 539 contrats d'achat étaient en cours (15 500 000 au 31 décembre 2020).

Le tableau suivant présente les composantes respectives des unités de capitaux propres corporels aux dates indiquées :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Billets amortissables	84,3 \$	123,4 \$
Contrats d'achat	1 369,3	1 263,7
	1 453,6	1 387,1
Moins : tranche courante des billets amortissables	(56,7)	(59,2)
Tranche non courante des billets amortissables et des contrats d'achat	1 396,9 \$	1 327,9 \$

10. PERTE PAR ACTION

Le tableau suivant présente la perte par action de GFL pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Perte nette	(245,2) \$	(114,7) \$	(446,2) \$	(508,2) \$
Moins : montants attribuables aux détenteurs d'actions privilégiées	13,2	—	39,4	—
Perte nette ajustée	(258,4) \$	(114,7) \$	(485,6) \$	(508,2) \$
Nombre moyen pondéré et dilué d'actions en circulation	362 058 515	360 366 000	361 063 498	360 388 991
Perte par action, de base et diluée	(0,71) \$	(0,32) \$	(1,34) \$	(1,41) \$

La perte diluée et pondérée par action tient compte du nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne pouvant découler de la conversion d'unités de capitaux propres corporels, lesquelles actions à droit de vote subalterne étaient au nombre de 29 212 413 au 30 septembre 2021 (33 991 500 actions à droit de vote subalterne au 30 septembre 2020). La perte diluée par action exclut l'incidence des options sur actions dont les droits s'acquièrent en fonction de l'écoulement du temps, des UAS (définies ci-après), des actions privilégiées (définies ci-après) et de tout excédent du nombre d'actions à droit de vote subalterne issues de la conversion d'unités de capitaux propres corporels sur le nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne pouvant découler de la conversion, puisque l'effet serait antidilutif.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

11. PRODUITS

Le tableau suivant présente les produits de GFL ventilés par type de services pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020 ¹	2021	2020 ²
Clients résidentiels	320,8 \$	261,5 \$	913,3 \$	762,7 \$
Clients commerciaux et industriels	481,9	326,5	1 358,5	931,9
Total des produits tirés de la collecte	802,7	588,0	2 271,8	1 694,6
Sites d'enfouissement	184,6	73,9	485,5	205,1
Transfert	158,2	104,2	442,8	289,4
Récupération de matériaux	98,7	73,6	265,1	186,1
Autres	67,3	51,6	183,0	171,2
Déchets solides	1 311,5	891,3	3 648,2	2 546,4
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	139,9	135,1	390,7	401,7
Déchets liquides	216,6	122,3	444,4	334,4
Produits intersociétés	(182,9)	(112,7)	(497,3)	(321,9)
Produits	1 485,1 \$	1 036,0 \$	3 986,0 \$	2 960,6 \$

1. Comprend le reclassement d'un montant de 1,5 M\$ du poste Autres au poste Déchets liquides et d'un montant de 0,8 M\$ du poste Autres au poste Services d'infrastructure et d'assainissement des sols.
2. Comprend le reclassement d'un montant de 3,0 M\$ du poste Autres au poste Déchets liquides et d'un montant de 2,2 M\$ du poste Autres au poste Services d'infrastructure et d'assainissement des sols.

12. INFORMATION RELATIVE AUX SECTEURS OPÉRATIONNELS

Les tableaux suivants présentent les produits et le BAIIA ajusté de GFL par secteur opérationnel pour les périodes indiquées. Les produits bruts sont calculés en fonction des produits avant l'élimination des produits intersociétés.

	Trimestre clos le 30 septembre 2021			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	430,3 \$	(52,9) \$	377,4 \$	116,5 \$
États-Unis	881,2	(102,6)	778,6	250,5
Déchets solides	1 311,5	(155,5)	1 156,0	367,0
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	139,9	0,8	140,7	29,8
Déchets liquides	216,6	(28,2)	188,4	53,8
Siège social	—	—	—	(34,8)
	1 668,0 \$	(182,9) \$	1 485,1 \$	415,8 \$

	Trimestre clos le 30 septembre 2020			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	380,4 \$	(50,7) \$	329,7 \$	96,9 \$
États-Unis	510,9	(49,3)	461,6	145,4
Déchets solides	891,3	(100,0)	791,3	242,3
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	135,1	(2,1)	133,0	27,0
Déchets liquides	122,3	(10,6)	111,7	32,0
Siège social	—	—	—	(20,1)
	1 148,7 \$	(112,7) \$	1 036,0 \$	281,2 \$

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021				
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	1 177,2 \$	(148,3) \$	1 028,9 \$	304,5 \$
États-Unis	2 471,0	(289,3)	2 181,7	698,0
Déchets solides	3 648,2	(437,6)	3 210,6	1 002,5
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	390,7	(7,8)	382,9	69,6
Déchets liquides	444,4	(51,9)	392,5	102,0
Siège social	—	—	—	(98,7)
	<u>4 483,3 \$</u>	<u>(497,3) \$</u>	<u>3 986,0 \$</u>	<u>1 075,4 \$</u>

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020				
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits ¹	BAIIA ajusté ²
Déchets solides				
Canada	1 046,7 \$	(137,7) \$	909,0 \$	250,6 \$
États-Unis	1 499,7	(145,7)	1 354,0	427,4
Déchets solides	2 546,4	(283,4)	2 263,0	678,0
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	401,7	(6,8)	394,9	75,2
Déchets liquides	334,4	(31,7)	302,7	71,8
Siège social	—	—	—	(59,5)
	<u>3 282,5 \$</u>	<u>(321,9) \$</u>	<u>2 960,6 \$</u>	<u>765,5 \$</u>

1. Comprend le reclassement d'un montant de 1,5 M\$ du poste Déchets solides – Canada au poste Déchets liquides.

2. Comprend le reclassement d'un montant de 0,4 M\$ du poste Déchets solides – Canada au poste Déchets liquides.

Le tableau qui suit présente un rapprochement du BAIIA ajusté et de la perte nette de GFL pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Total du BAIIA ajusté des secteurs	415,8 \$	281,2 \$	1 075,4 \$	765,5 \$
Moins :				
Amortissement des immobilisations corporelles	227,5	124,6	652,9	370,9
Amortissement des immobilisations incorporelles	113,3	109,3	334,5	319,5
Charges d'intérêts et autres charges financières	97,0	94,9	328,9	459,7
Perte (profit) de change	111,6	(22,0)	35,3	75,6
Perte à la vente d'immobilisations corporelles	1,7	0,3	2,7	2,4
Perte liée à la valeur de marché sur la couverture du carburant	—	—	—	1,8
Perte liée à la valeur de marché sur les contrats d'achat	208,6	107,5	319,6	93,3
Paiements fondés sur des actions	10,9	7,2	31,2	27,1
Profit au dessaisissement	(31,4)	—	(66,9)	—
Coûts de transaction	17,8	17,1	43,2	36,0
Coûts de transaction liés au PAPE	—	—	—	46,2
Coûts d'acquisition, de changement de marque et autres coûts d'intégration	5,8	0,9	15,9	10,1
Contrepartie d'acquisition différée	—	1,0	—	2,0
Recouvrement d'impôt sur le résultat	(101,8)	(44,9)	(175,7)	(170,9)
Perte nette	<u>(245,2) \$</u>	<u>(114,7) \$</u>	<u>(446,2) \$</u>	<u>(508,2) \$</u>

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Goodwill et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée par secteur opérationnel

Le tableau suivant présente la valeur comptable du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribuée aux secteurs opérationnels aux fins du test de dépréciation :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Déchets solides		
Canada	1 923,6 \$	1 734,4 \$
États-Unis	4 786,1	4 738,0
Services d'infrastructure et d'assainissement des sols	242,8	240,0
Déchets liquides	806,7	429,4
	<u>7 759,2 \$</u>	<u>7 141,8 \$</u>

13. CAPITAUX PROPRES

a) Capital autorisé

Le capital social autorisé de GFL est constitué i) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne, ii) d'un nombre illimité d'actions à droit de vote multiple, iii) d'un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en séries, et iv) de 28 571 428 actions privilégiées convertibles perpétuelles de série A (les « actions privilégiées »).

Émissions et annulations d'actions

Le tableau suivant présente le capital social de GFL pour les périodes indiquées :

	Actions à droit de vote subalterne	Actions à droit de vote multiple	Actions privilégiées	Total
Solde au 31 décembre 2020	314 300 421	12 062 964	28 571 428	354 934 813
Émises à titre de contrepartie partielle dans le cadre d'acquisitions	876 419	—	—	876 419
Issues de la conversion d'options	1 000 000	—	—	1 000 000
Issues de la conversion d'unités d'actions subalternes	401 272	—	—	401 272
Issues de la conversion d'unités de capitaux propres corporels	4 782 030	—	—	4 782 030
Annulées au cours de la période	(26 041)	—	—	(26 041)
Solde au 30 septembre 2021	<u>321 334 101</u>	<u>12 062 964</u>	<u>28 571 428</u>	<u>361 968 493</u>

Le 27 septembre 2021, GFL a conclu une convention de souscription (la « convention de souscription ») avec des entités membres du même groupe que HPS Investment Partners, LLP (« HPS ») aux termes de laquelle HPS a convenu de souscrire jusqu'à 8 196 721 actions privilégiées convertibles perpétuelles de série B (les « actions privilégiées de série B ») au prix de 36,60 \$ US l'action. Aux termes de la convention de souscription, GFL a le droit d'émettre, jusqu'au 31 décembre 2021, des actions privilégiées de série B pour un montant maximal de 300,0 M\$ US. Les actions privilégiées de série B sont initialement convertibles en 6 830 601 actions à droit de vote subalterne, nombre établi en fonction du montant garanti en cas de liquidation fixé initialement et d'un prix de conversion de 43,92 \$ US par action. Au 30 septembre 2021, aucune action privilégiée de série B n'avait été émise.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

b) Options sur actions, unités d'actions subalternes (« UAS ») et unités d'actions différées (« UAD »)

Options sur actions

Le tableau suivant résume les variations du nombre d'options sur actions détenues par des dirigeants et des salariés ainsi que de leur prix d'exercice moyen par option :

	30 septembre 2021	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ US)
Options sur actions en circulation au 31 décembre 2020	19 643 184	28,05 \$
Attribuées	9 676 000	33,00
Exercées	(1 000 000)	19,00
Annulées	(1 310 345)	19,00
Options sur actions en circulation au 30 septembre 2021	27 008 839	30,59 \$
Options sur actions dont les droits étaient acquis au 30 septembre 2021	5 448 712	21,40 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, aucune option n'a expiré ou n'a été frappée de déchéance.

Le 29 juin 2021, 9 676 000 options ont été attribuées à des hauts dirigeants désignés. Les droits sur les options seront acquis au plus tard le 5 juin 2024 ou le 5 mars 2025, selon le porteur de l'option, et sous réserve du respect de certaines conditions du marché. Les options comportent deux tranches assorties de conditions du marché différentes, comme suit : i) les droits de 4 838 000 options sont acquis si le cours d'une action à droit de vote subalterne atteint un cours moyen pondéré en fonction du volume de 50,00 \$ US pendant 20 jours consécutifs; et ii) les droits de 4 838 000 options sont acquis si le cours d'une action à droit de vote subalterne atteint un cours moyen pondéré en fonction du volume de 60,00 \$ US pendant 20 jours consécutifs. Les options expirent le 29 juin 2031. La juste valeur totale à la date d'attribution des options émises s'élevait à 38,7 M\$ US. Les hypothèses moyennes pondérées utilisées dans le cadre d'une simulation de Monte-Carlo pour déterminer la juste valeur totale à la date d'attribution des options émises sont les suivantes :

Cours de l'action à la date d'attribution (en \$ US par option)	31,98 \$
Prix d'exercice (en \$ US par option)	33,00 \$
Volatilité attendue (en %)	25,00 %
Taux de dividende attendu (en %)	0,14 %
Durée de vie attendue (en années)	6,5
Taux d'intérêt sans risque (en %)	1,18 %

La volatilité attendue a été calculée en fonction de la volatilité moyenne historique de sociétés ouvertes comparables. La juste valeur des options est comptabilisée à titre de charge de rémunération sur la période d'acquisition des droits.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le total de la charge de rémunération liée aux options sur actions s'est chiffré à 6,1 M\$ et à 12,4 M\$ (5,6 M\$ et 25,5 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

UAS et UAD

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 759 393 UAS ont été attribuées à des participants admissibles en vertu du régime incitatif à long terme (le « RILT ») général de GFL.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

La juste valeur des UAS attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 est fondée sur le cours de clôture des actions à droit de vote subalterne le jour précédant la date d'attribution. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le total de la charge de rémunération liée aux UAS s'est chiffré à 4,6 M\$ et à 18,2 M\$ (1,3 M\$ respectivement pour le trimestre et pour la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 15 273 UAD ont été attribuées à des administrateurs qui ne sont pas des employés à titre de rémunération en vertu du régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs (le « régime d'UAD »). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le total de la charge de rémunération liée aux UAD s'est chiffré à 0,2 M\$ et à 0,6 M\$ (0,3 M\$ tant pour le trimestre que pour la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

Le tableau suivant présente un sommaire des UAS et des UAD de GFL attribuées en vertu du RILT et du régime d'UAD :

	30 septembre 2021			
	UAS	Juste valeur à la date d'attribution (en \$ US)	UAS	Juste valeur à la date d'attribution (en \$ US)
En circulation au 31 décembre 2020	1 522 659	19,95 \$	18 248	19,92 \$
Attribuées	759 393	35,80	15 273	31,87
Réglées	(400 866)	19,00	(5 918)	22,04
Frappées de déchéance	(93 041)	21,66	—	—
En circulation au 30 septembre 2021	1 788 145	26,81 \$	27 603	26,08 \$
Droits qui devraient être acquis	1 724 117	26,81 \$	27 603	26,08 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, aucune UAS ni aucune UAD n'a été annulée.

14. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau suivant présente la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Incidence des variations des éléments suivants :				
Créditeurs et charges à payer	60,6 \$	14,3 \$	31,7 \$	(38,4) \$
Créances clients et autres débiteurs, montant net	(139,0)	9,2	(133,0)	4,7
Charges payées d'avance et autres actifs	4,4	7,8	(16,7)	(17,7)
Impôt sur le résultat à payer	—	(0,2)	—	—
	<u>(74,0) \$</u>	<u>31,1 \$</u>	<u>(118,0) \$</u>	<u>(51,4) \$</u>

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

15. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les instruments financiers de GFL se composent de la trésorerie, des créances clients, des dettes fournisseurs, de la dette à long terme et des unités de capitaux propres corporels.

Évaluation de la juste valeur

La valeur comptable des actifs financiers de GFL est équivalente à leur juste valeur. À l'exception des billets garantis et non garantis en dollars américains en circulation de GFL (les « billets »), la valeur comptable des passifs financiers de GFL avoisine leur juste valeur. Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des justes valeurs pour les billets pour les périodes indiquées :

	30 septembre 2021				
	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Billets	5 792,3 \$	5 917,6 \$	— \$	5 917,6 \$	— \$

	31 décembre 2020				
	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Billets	4 272,6 \$	4 454,3 \$	— \$	4 454,3 \$	— \$

GFL a recours à un modèle de flux de trésorerie actualisés fondé sur des données de marché observables, comme les taux de change à terme, pour estimer la juste valeur de ses billets. Certains des contrats de location, des emprunts grevant du matériel et autres emprunts et des montants à payer à des parties liées ne portent pas intérêt ou portent intérêt à un montant qui n'est pas présenté à la juste valeur.

Gestion des risques

GFL gère le risque de change lié à ses billets non garantis de premier rang en dollars américains en circulation au moyen de certains swaps de devises et de taux d'intérêt. Le tableau suivant présente les instruments visés par un swap de GFL :

Billets sous-jacents	Montant notionnel (en \$ US)	Taux d'intérêt fixe/variable payé	Taux d'intérêt fixe/variable reçu	Taux de change fixe payé	Date d'entrée en vigueur	Expiration
		Taux CDOR de 3 mois majoré de	Taux LIBOR de 3 mois majoré de			
Emprunt à terme	403,6	3,174 %	2,750 %	1,2976	31 mai 2018	30 mai 2025
Billets garantis de 2025 à 4,250 %	500,0	4,805 %	4,250 %	1,4198	29 avril 2020	1 ^{er} juin 2025
Billets garantis de 2025 à 4,000 %	500,0	4,524 %	4,000 %	1,3112	23 novembre 2020	1 ^{er} août 2028
Billets garantis de 2026 à 5,125 %	500,0	5,725 %	5,125 %	1,3245	16 décembre 2019	15 décembre 2026
Billets de 2027 à 8,500 %	48,0	8,399 %	8,500 %	1,3355	23 avril 2019	1 ^{er} mai 2027
Billets de 2027 à 8,500 %	300,0	8,419 %	8,500 %	1,3355	23 avril 2019	1 ^{er} mai 2027
Billets de 2027 à 8,500 %	348,0	8,500 %	8,828 %	1,2026	8 juin 2021	1 ^{er} mai 2027
Billets de 2029 à 4,750 %	350,0	5,317 %	4,750 %	1,2026	8 juin 2021	8 juin 2029

Aucun autre changement n'a été apporté aux politiques de gestion des risques présentées dans les états financiers annuels.

16. ENGAGEMENTS

a) Lettres de crédit

Au 30 septembre 2021, GFL avait des lettres de crédit en cours totalisant environ 188,4 M\$ (133,8 M\$ au 31 décembre 2020), lesquelles ne sont pas comptabilisées dans les états financiers intermédiaires.

b) Cautionnements de bonne exécution

Au 30 septembre 2021, GFL avait fourni des cautionnements de bonne exécution totalisant 1 830,9 M\$ (1 697,4 M\$ au 31 décembre 2020).

17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Après le paiement du versement semestriel de 3,5 M\$, le capital résiduel impayé relativement au billet à payer à Josaud Holdings Inc. (une entité liée à Patrick Dovigi) se chiffrait à 10,5 M\$ au 30 septembre 2021 (17,5 M\$ au 31 décembre 2020).

Après le paiement du versement semestriel de 2,9 M\$, le capital résiduel impayé relativement au billet à payer à Sejosa Holdings Inc. (une entité liée à Patrick Dovigi) se chiffrait à 20,3 M\$ au 30 septembre 2021 (26,1 M\$ au 31 décembre 2020).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, GFL a effectué des paiements de loyers totalisant 1,0 M\$ et 2,9 M\$ (0,9 M\$ et 2,3 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020) à des parties liées.

18. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Après le 30 septembre 2021, GFL a émis un total de 1 767 431 actions à droit de vote subalterne à la conversion de 805 861 unités de capitaux propres corporels.

Après le 30 septembre 2021, GFL a acquis 8 entreprises, chacune étant considérée par GFL comme non significative prise individuellement, pour un prix d'achat combiné d'environ 898,3 M\$. En raison du calendrier de ces acquisitions, GFL n'a pas encore déterminé définitivement la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris.