

GFL Environmental Inc.

**États financiers consolidés intermédiaires
résumés non audités**

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023

GFL Environmental Inc.
États consolidés intermédiaires résumés non audités du résultat net et du résultat global
(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Produits	11	1 890,0 \$	1 831,2 \$	5 632,7 \$	4 940,1 \$
Charges					
Coût des ventes		1 526,8	1 591,9	4 672,0	4 339,5
Frais de vente et charges générales et administratives		234,7	187,5	683,4	528,6
Charges d'intérêts et autres charges financières	8	137,2	136,2	466,7	340,7
Profit à la vente d'immobilisations corporelles		(6,7)	(5,7)	(13,1)	(10,1)
Perte (profit) de change		46,9	195,3	(4,6)	249,3
(Profit) perte lié(e) à la valeur de marché sur les contrats d'achat	9	—	(10,3)	104,3	(391,4)
Perte (profit) au dessaisissement	18	—	1,6	(580,5)	(4,9)
Autres		(15,2)	3,4	(17,5)	12,5
		1 923,7	2 099,9	5 310,7	5 064,2
Quote-part du bénéfice net (perte nette) des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		34,0	9,2	(48,9)	14,5
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat		0,3	(259,5)	273,1	(109,6)
Charge (recouvrement) d'impôt exigible		18,1	(3,4)	367,5	7,5
Recouvrement d'impôt différé		(36,1)	(72,4)	(188,7)	(153,0)
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat		(18,0)	(75,8)	178,8	(145,5)
Bénéfice net (perte nette) découlant des activités poursuivies		18,3	(183,7)	94,3	35,9
Perte nette découlant des activités abandonnées		—	—	—	(127,9)
Bénéfice net (perte nette)		18,3	(183,7)	94,3	(92,0)
Moins : perte nette attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(3,8)	(0,2)	(3,3)	(0,2)
Bénéfice net (perte nette) attribuable à GFL Environmental Inc.		22,1	(183,5)	97,6	(91,8)
Éléments pouvant être ultérieurement reclassés dans le bénéfice net					
Écart de change		119,4	420,0	(42,4)	526,3
Fluctuations de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt		10,7	(73,4)	25,6	(74,2)
Quote-part des autres éléments du résultat global des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		—	—	(0,4)	—
Reclassement dans le bénéfice net des écarts de change sur les dessaisissements		—	—	22,5	—
Autres éléments du résultat global découlant des activités poursuivies		130,1	346,6	5,3	452,1
Résultat global découlant des activités poursuivies		148,4	162,9	99,6	488,0
Résultat global découlant des activités abandonnées	19	—	—	—	(127,9)
Total du résultat global		148,4	162,9	99,6	360,1
Moins : total du résultat global attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(4,5)	—	(4,3)	—
Total du résultat global attribuable à GFL Environmental Inc.		152,9 \$	162,9 \$	103,9 \$	360,1 \$
(Perte) bénéfice par action – de base et dilué(e)					
10					
Activités poursuivies		— \$	(0,55) \$	0,08 \$	(0,07) \$
Activités abandonnées		—	—	—	(0,35)
Total des activités		— \$	(0,55) \$	0,08 \$	(0,42) \$

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

GFL Environmental Inc.
États consolidés intermédiaires résumés non audités de la situation financière
(en millions de dollars)

	Notes	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Actifs			
Trésorerie		174,2 \$	82,1 \$
Clients et autres débiteurs, montant net		1 182,8	1 118,1
Charges payées d'avance et autres actifs		248,0	182,9
Actifs courants		1 605,0	1 383,1
Immobilisations corporelles, montant net	4	6 863,3	6 540,3
Immobilisations incorporelles, montant net	5	3 056,0	3 245,0
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		316,2	326,6
Autres actifs à long terme		112,6	90,2
Actifs d'impôt différé		38,9	—
Goodwill	5	7 898,4	8 182,4
Actifs non courants		18 285,4	18 384,5
Total des actifs		19 890,4	19 767,6
Passifs			
Créditeurs et charges à payer		1 552,8	1 557,7
Impôt sur le résultat à payer		107,3	—
Dette à long terme	7	—	17,9
Obligations locatives		53,9	51,5
Montants à payer à des parties liées	17	5,8	9,3
Unités de capitaux propres corporels	9	—	1 024,9
Obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	36,5	30,8
Passifs courants		1 756,3	2 692,1
Dette à long terme	7	8 848,9	9 248,9
Obligations locatives		367,6	327,3
Autres passifs à long terme		39,9	47,5
Montants à payer à des parties liées	17	2,9	8,7
Passifs d'impôt différé		550,0	582,6
Obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	811,6	816,4
Passifs non courants		10 620,9	11 031,4
Total des passifs		12 377,2	13 723,5
Capitaux propres			
Capital social		9 786,4	8 640,3
Surplus d'apport		130,1	109,6
Déficit		(2 763,9)	(2 843,0)
Cumul des autres éléments du résultat global		136,6	130,3
Total des capitaux propres de GFL Environmental Inc.		7 289,2	6 037,2
Participations ne donnant pas le contrôle		224,0	6,9
Total des capitaux propres		7 513,2	6 044,1
Total des passifs et des capitaux propres		19 890,4 \$	19 767,6 \$

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

GFL Environmental Inc.
États consolidés intermédiaires résumés non audités des variations des capitaux propres
(en millions de dollars, sauf les montants par action)

Capitaux propres de GFL Environmental Inc.										
		Capital social (nombre d'actions)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de l'impôt	Écart de change	Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2021		375 061 066	8 462,9 \$	77,4 \$	(2 510,5) \$	13,2 \$	(266,9) \$	5 776,1 \$	— \$	5 776,1 \$
Perte nette et résultat global		—	—	—	(91,8)	(74,2)	526,1	360,1	—	360,1
Dividendes déclarés et versés		—	—	—	(15,1)	—	—	(15,1)	—	(15,1)
Capital social émis à l'acquisition d'une filiale		3 976 434	154,5	—	—	—	—	154,5	—	154,5
Participations ne donnant pas le contrôle évaluées à l'acquisition d'une filiale		—	—	—	—	—	—	—	6,0	6,0
Actions annulées		(8 057)	(0,2)	0,2	—	—	—	—	—	—
Capital social émis à l'exercice d'options sur actions		450 000	3,7	(3,7)	—	—	—	—	—	—
Capital social émis à l'exercice et au règlement d'UAS		692 482	17,9	(17,9)	—	—	—	—	—	—
Capital social émis à la conversion d'UCPC		297	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	13	—	—	40,0	—	—	—	40,0	—	40,0
Solde au 30 septembre 2022		380 172 222	8 638,8 \$	96,0 \$	(2 617,4) \$	(61,0) \$	259,2 \$	6 315,6 \$	6,0 \$	6 321,6 \$
Solde au 31 décembre 2022		380 211 030	8 640,3 \$	109,6 \$	(2 843,0) \$	(52,1) \$	182,4 \$	6 037,2 \$	6,9 \$	6 044,1 \$
Bénéfice net et résultat global		—	—	—	97,6	25,6	(19,3)	103,9	(4,3)	99,6
Dividendes déclarés et versés		—	—	—	(18,5)	—	—	(18,5)	—	(18,5)
Participations ne donnant pas le contrôle évaluées à l'acquisition d'une filiale		—	—	—	—	—	—	—	213,3	213,3
Apport d'une participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	—	—	—	8,1	8,1
Actions annulées	13	(260)	—	—	—	—	—	—	—	—
Capital social émis à l'exercice et au règlement d'UAS	13	875 897	36,2	(36,2)	—	—	—	—	—	—
Capital social émis à la conversion d'UCPC	9	25 666 465	1 109,9	—	—	—	—	1 109,9	—	1 109,9
Paiements fondés sur des actions	13	—	—	56,7	—	—	—	56,7	—	56,7
Solde au 30 septembre 2023		406 753 132	9 786,4 \$	130,1 \$	(2 763,9) \$	(26,5) \$	163,1 \$	7 289,2 \$	224,0 \$	7 513,2 \$

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

GFL Environmental Inc.
Tableaux consolidés intermédiaires résumés non audités des flux de trésorerie
(en millions de dollars)

	Notes	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2023	2022	2023	2022
Activités d'exploitation					
Bénéfice net (perte nette)		18,3	\$ (183,7)	\$ 94,3	(92,0) \$
Ajustements pour tenir compte des éléments sans effet sur la trésorerie					
Amortissement des immobilisations corporelles	4	242,3	264,0	719,9	736,8
Amortissement des immobilisations incorporelles	5	106,9	124,2	379,7	383,3
Quote-part (du bénéfice net) de la perte nette des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		(34,0)	(9,2)	48,9	(14,5)
Perte (profit) au dessaisissement	18	—	1,6	(580,5)	(4,9)
Autres		(15,2)	3,4	(17,5)	12,5
Dépréciation liée aux activités abandonnées	19	—	—	—	128,1
Charges d'intérêts et autres charges financières	8	137,2	136,2	466,7	344,2
Paieiments fondés sur des actions	13	26,5	13,4	56,7	40,0
Perte (profit) de change latent(e) sur la dette à long terme et les UCPC		47,2	196,3	(3,5)	249,6
Profit à la vente d'immobilisations corporelles		(6,7)	(5,7)	(13,1)	(10,1)
(Profit) perte lié(e) à la valeur de marché sur les contrats d'achat	9	—	(10,3)	104,3	(391,4)
Charge (recouvrement) d'impôt exigible		18,1	(3,4)	367,5	7,6
Recouvrement d'impôt différé		(36,1)	(72,4)	(188,7)	(154,9)
Intérêts payés en trésorerie sur la composante billets amortissables des UCPC		—	(0,4)	(0,2)	(1,7)
Intérêts payés en trésorerie, à l'exclusion des intérêts versés sur les billets amortissables		(134,8)	(113,2)	(411,5)	(296,9)
Impôt sur le résultat payé en trésorerie, montant net		(250,9)	(2,6)	(261,8)	(22,1)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	12,9	(40,8)	(169,6)	(201,2)
Dépenses liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	6	(5,9)	(11,3)	(12,6)	(19,1)
		125,8	286,1	579,0	693,3
Activités d'investissement					
Achat d'immobilisations corporelles		(276,3)	(207,6)	(823,6)	(529,5)
Produit de la cession d'actifs et autres		30,6	2,5	51,0	8,9
Produit tiré de dessaisissements		—	9,9	1 645,9	319,7
Acquisitions d'entreprises et investissements, déduction faite de la trésorerie acquise	3	(392,3)	(139,5)	(674,7)	(1 129,0)
		(638,0)	(334,7)	198,6	(1 329,9)
Activités de financement					
Remboursements d'obligations locatives		(30,8)	(16,8)	(69,4)	(51,8)
Émission de titres d'emprunt à long terme		1 069,0	155,0	3 032,1	1 446,1
Remboursement de titres d'emprunt à long terme		(412,2)	(40,3)	(3 597,1)	(588,2)
Produit de la résiliation d'ententes de couverture		—	—	17,3	—
Paieiment de la contrepartie éventuelle et retenues	3	(0,6)	(2,9)	(4,6)	(13,1)
Remboursement de billets amortissables		—	(14,8)	(15,7)	(43,0)
Dividendes déclarés et versés		(6,4)	(5,4)	(18,5)	(15,1)
Paieiment de frais de financement		(11,2)	(0,7)	(26,2)	(2,6)
Remboursement d'un prêt à une partie liée	17	(2,9)	(6,4)	(9,3)	(12,8)
Apport d'une participation ne donnant pas le contrôle		—	—	8,1	—
		604,9	67,7	(683,3)	719,5
Augmentation de la trésorerie					
		92,7	19,1	94,3	82,9
Variations découlant de la réévaluation de la trésorerie en fonction des taux de change					
		(0,7)	(12,3)	(2,2)	(35,9)
Trésorerie à l'ouverture de la période					
		82,2	230,6	82,1	190,4
Trésorerie à la clôture de la période					
		174,2	\$ 237,4	\$ 174,2	\$ 237,4

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

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE

GFL Environmental Inc. (« GFL » ou la « Société ») a été constituée le 5 mars 2020 en vertu des lois de la province de l'Ontario. 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 ».

GFL est spécialisée dans les services de gestion des déchets solides non dangereux et les services environnementaux. Ces services sont fournis par l'entremise de GFL et de ses filiales 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 présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires ») comprennent les comptes de GFL et de ses filiales au 30 septembre 2023.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires le 1^{er} novembre 2023.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, qui fait partie des Normes internationales d'information financière, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board.

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 de GFL pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (les « états financiers annuels »).

Base d'évaluation

Les états financiers intermédiaires 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 clôture 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.

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.

Nouvelles normes et normes modifiées adoptées

Un certain nombre de normes modifiées sont entrées en vigueur et s'appliquent à la période à l'étude. GFL n'était pas tenue de changer de méthodes comptables ou d'effectuer des ajustements de façon rétrospective à la suite de l'adoption des normes modifiées applicables.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes
(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

Nouvelles normes comptables publiées mais non encore en vigueur

Certaines nouvelles normes et interprétations comptables ont été publiées, mais leur application n'est pas obligatoire pour la période à l'étude et n'ont pas été adoptées de manière anticipée. Les normes qui s'appliquent à GFL ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers intermédiaires.

3. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET INVESTISSEMENTS

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, GFL a acquis 27 entreprises, dont 19 entreprises de gestion des déchets solides qui, selon GFL, ne sont pas significatives prises individuellement.

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

	Trimestre clos le 30 septembre 2023	Période de neuf mois close le 30 septembre 2023
Fonds de roulement net, y compris la trésorerie acquise de 1,7 M\$ et de 5,5 M\$, respectivement	(8,0) \$	(6,9) \$
Immobilisations corporelles	362,8	437,5
Immobilisations incorporelles	194,0	322,6
Goodwill	368,7	418,9
Obligations locatives	(23,6)	(27,1)
Dette à long terme	(182,5)	(182,5)
Autres passifs à long terme	(0,1)	(0,8)
Obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	(17,2)	(17,2)
Passifs d'impôt différé	(98,2)	(106,1)
Actifs nets acquis	<u>595,9 \$</u>	<u>838,4 \$</u>
Capital social émis par une filiale	7,4 \$	7,4 \$
Montant payé en trésorerie	382,6	625,1
Apport d'une participation ne donnant pas le contrôle	205,9	205,9
Contrepartie totale	<u>595,9 \$</u>	<u>838,4 \$</u>

Outre la contrepartie en trésorerie indiquée ci-dessus, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, GFL a payé une contrepartie additionnelle de 0,6 M\$ et de 4,6 M\$ liée aux acquisitions conclues au cours d'exercices antérieurs.

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 des écarts 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 2023, GFL a finalisé la répartition du prix d'achat de certaines acquisitions, ce qui a entraîné une hausse du fonds de roulement net de 3,6 M\$, une augmentation des immobilisations corporelles de 23,0 M\$, une hausse des immobilisations incorporelles de 21,3 M\$, une augmentation des passifs d'impôt différé de 4,1 M\$ et une baisse du goodwill de 43,8 M\$.

Des tranches d'environ 88,4 M\$ et 122,3 M\$ du goodwill acquis au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (12,5 M\$ et 686,9 M\$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois le 30 septembre 2022) devraient être déductibles aux fins de l'impôt.

Depuis les dates d'acquisition respectives, des produits et un bénéfice net avant impôt sur le résultat d'environ 115,3 M\$ et 16,8 M\$, respectivement, attribuables aux acquisitions de 2023, sont inclus dans les présents états financiers intermédiaires.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

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

Résultats d'exploitation pro forma

Si les acquisitions de 2023 avaient été conclues le 1^{er} janvier 2023, les montants des produits et du bénéfice net avant impôt sur le résultat consolidés pro forma non audités pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 se seraient établis à 5 808,0 M\$ et à 292,5 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 à l'ouverture de l'exercice, pas plus qu'ils ne sont nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation futurs.

Participation dans des coentreprises et des entreprises associées

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, GFL a fait des apports à des coentreprises s'élevant à 8,8 M\$ et à 27,3 M\$ (11,2 M\$ et 43,0 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, GFL a fait des apports à des entreprises associées s'élevant à néant et à 19,0 M\$ (néant et néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le tableau qui suit présente les variations du coût ainsi que du cumul de l'amortissement des immobilisations corporelles de GFL pour les périodes indiquées.

	Terrains, bâtiments et améliorations	Sites d'enfouissement	Véhicules	Outillage et matériel	Actifs en cours d'aménagement	Conteneurs	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
Coût								
Solde au 31 décembre 2022	1 687,1 \$	2 745,1 \$	2 594,1 \$	1 081,5 \$	51,6 \$	789,0 \$	457,0 \$	9 405,4 \$
Entrées	79,9	154,9	314,7	140,3	115,6	77,4	61,2	944,0
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	47,4	184,8	88,8	49,2	0,1	40,1	27,1	437,5
Ajustements liés à des acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur	12,5	—	(0,2)	(0,4)	—	—	—	11,9
Ajustements au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	—	(61,2)	—	—	—	—	—	(61,2)
Sorties	(72,2)	(45,1)	(249,7)	(47,9)	(6,7)	(57,2)	(17,5)	(496,3)
Transferts	12,6	13,2	8,6	0,9	(34,2)	0,3	(1,4)	—
Variations de change	(2,7)	(3,7)	(6,2)	(1,4)	(0,2)	(2,3)	(0,1)	(16,6)
Solde au 30 septembre 2023	1 764,6	2 988,0	2 750,1	1 222,2	126,2	847,3	526,3	10 224,7
Cumul de l'amortissement								
Solde au 31 décembre 2022	171,0	804,1	987,3	468,3	—	272,5	161,9	2 865,1
Amortissement	52,0	195,9	213,5	117,4	—	84,2	52,1	715,1
Sorties	(13,3)	(19,8)	(128,9)	(26,0)	—	(26,2)	(8,6)	(222,8)
Dépréciation	—	—	8,7	0,1	—	—	—	8,8
Variations de change	(0,3)	(1,1)	(2,1)	(0,5)	—	(0,6)	(0,2)	(4,8)
Solde au 30 septembre 2023	209,4	979,1	1 078,5	559,3	—	329,9	205,2	3 361,4
Valeur comptable								
Au 31 décembre 2022	1 516,1 \$	1 941,0 \$	1 606,8 \$	613,2 \$	51,6 \$	516,5 \$	295,1 \$	6 540,3 \$
Au 30 septembre 2023	1 555,2 \$	2 008,9 \$	1 671,6 \$	662,9 \$	126,2 \$	517,4 \$	321,1 \$	6 863,3 \$

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, le total de l'amortissement des immobilisations corporelles s'est chiffré à 242,3 M\$ et à 719,9 M\$ (264,0 M\$ et 732,1 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022). Du montant total de l'amortissement des immobilisations corporelles pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, 236,1 M\$ et 700,2 M\$ ont été inclus dans le coût des ventes (256,9 M\$ et 709,7 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022) et 6,2 M\$ et 19,7 M\$ ont été inclus dans les frais de vente et charges générales et administratives (7,1 M\$ et 22,4 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

GFL Environmental Inc. – Notes annexes
(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

L'amortissement des immobilisations corporelles de 719,9 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (736,8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022) présenté dans l'état des flux de trésorerie comprenait l'amortissement de 715,1 M\$ (729,0 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022) présenté dans le tableau ci-dessus, et l'amortissement de 4,8 M\$ (7,8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022) 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.

5. GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau qui suit 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 2022	8 182,4	839,7	3 592,7	108,1	564,2	13 287,1
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	418,9	3,3	298,4	5,8	15,1	741,5
Ajustements liés à des acquisitions conclues au cours d'un exercice antérieur	(29,0)	—	17,2	—	1,1	(10,7)
Autres	—	—	9,2	—	—	9,2
Sorties	(650,2)	(9,7)	(254,2)	—	(67,0)	(981,1)
Variations de change	(23,7)	(0,3)	(7,5)	(0,2)	(2,1)	(33,8)
Solde au 30 septembre 2023	7 898,4	833,0	3 655,8	113,7	511,3	13 012,2
Cumul de l'amortissement						
Solde au 31 décembre 2022	—	—	1 527,5	32,6	299,6	1 859,7
Amortissement	—	—	300,8	4,4	74,5	379,7
Sorties	—	—	(136,1)	—	(41,7)	(177,8)
Variations de change	—	—	(3,0)	—	(0,8)	(3,8)
Solde au 30 septembre 2023	—	—	1 689,2	37,0	331,6	2 057,8
Valeurs comptables						
Au 31 décembre 2022	8 182,4 \$	839,7 \$	2 065,2 \$	75,5 \$	264,6 \$	11 427,4 \$
Au 30 septembre 2023	7 898,4 \$	833,0 \$	1 966,6 \$	76,7 \$	179,7 \$	10 954,4 \$

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

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

Le tableau qui suit 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 2022	847,2 \$
Acquisitions dans le cadre de regroupements d'entreprises	17,2
Sorties	(15,0)
Provisions	48,6
Ajustement au titre des taux d'actualisation et d'inflation	(61,2)
Désactualisation	25,3
Dépenses	(12,6)
Variations de change	(1,4)
Solde au 30 septembre 2023	848,1
Moins : tranche courante des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	(36,5)
Tranche non courante des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	811,6 \$

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 2022.

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 2023, 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 27,5 M\$ (26,1 M\$ au 31 décembre 2022), 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 qui suit présente la dette à long terme de GFL pour les périodes indiquées.

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Facilité de crédit renouvelable	622,0 \$	771,8 \$
Facilité d'emprunt à terme A	775,0	500,0
Facilité d'emprunt à terme B	985,6	1 742,7
Billets ¹⁾		
Billets garantis de premier rang à 4,250 % en dollars américains (les « billets garantis de 2025 à 4,250 % ») ²⁾	676,0	677,2
Billets garantis de premier rang à 3,750 % en dollars américains (les « billets garantis de 2025 à 3,750 % ») ³⁾	1 014,0	1 015,8
Billets garantis de premier rang à 5,125 % en dollars américains (les « billets garantis de 2026 à 5,125 % ») ⁴⁾	676,0	677,2
Billets garantis de premier rang à 3,500 % en dollars américains (les « billets garantis de 2028 à 3,500 % ») ⁵⁾	1 014,0	1 015,8
Billets de premier rang à 4,000 % en dollars américains (les « billets de 2028 à 4,000 % ») ⁶⁾	1 014,0	1 015,8
Billets de premier rang à 4,750 % en dollars américains (les « billets de 2029 à 4,750 % ») ⁷⁾	1 014,0	1 015,8
Billets de premier rang à 4,375 % en dollars américains (les « billets de 2029 à 4,375 % ») ⁸⁾	743,6	744,9
Autres	321,8	75,0
Sous-total	8 856,0	9 252,0
Actualisation	(4,7)	(5,5)
Passif dérivé	69,8	79,9
Frais de financement différés	(72,2)	(59,6)
Total de la dette à long terme	8 848,9	9 266,8
Moins : tranche courante de la dette à long terme	—	17,9
Tranche non courante de la dette à long terme	8 848,9 \$	9 248,9 \$
Total de la dette à long terme	8 848,9	9 266,8
Moins : actif dérivé	(51,2)	(58,3)
Total de la dette à long terme, déduction faite de l'actif dérivé	8 797,7 \$	9 208,5 \$

1) Il y a lieu de se reporter à la note 15 pour obtenir un supplément d'information sur les ententes de couverture liées aux billets.

2) Les billets garantis de 2025 à 4,250 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} décembre 2020, et le principal arrivera à échéance le 1^{er} juin 2025.

3) Les billets garantis de 2025 à 3,750 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} février 2021, et le principal arrivera à échéance le 1^{er} août 2025.

4) Les billets garantis de 2026 à 5,125 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 15 décembre 2019, et le principal arrivera à échéance le 15 décembre 2026.

5) Les billets garantis de 2028 à 3,500 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} septembre 2021, et le principal arrivera à échéance le 1^{er} septembre 2028.

6) 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 et les billets supplémentaires sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 1^{er} février 2021 et le 1^{er} février 2022, respectivement. Le principal total arrivera à échéance le 1^{er} août 2028.

7) Les billets de 2029 à 4,750 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 15 décembre 2021, et le principal arrivera à échéance le 15 juin 2029.

8) Les billets de 2029 à 4,375 % sont assortis d'intérêts payables semestriellement depuis le 15 février 2022, et le principal arrivera 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)

Facilité de crédit renouvelable et facilité d'emprunt à terme

En vertu de la convention de crédit renouvelable modifiée et reformulée datée du 17 août 2023 (la « convention de crédit renouvelable »), GFL a accès à : a) une facilité de crédit renouvelable de 1 205,0 M\$ (montant disponible en dollars canadiens et en dollars américains) et 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 ») et b) un emprunt à terme de 775,0 M\$ (la « facilité d'emprunt à terme A »). La facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme A viennent à échéance le 27 septembre 2026. La facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme A portent intérêt au SOFR 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 %. La facilité de crédit renouvelable et la facilité d'emprunt à terme A sont garanties par des hypothèques grevant certains biens, une convention de sûreté générale visant la totalité des actifs de GFL et de certaines filiales significatives et le nantissement des actions de ces filiales.

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 nette totale 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 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 2023 et au 31 décembre 2022, GFL respectait ces clauses restrictives.

Le 31 janvier 2023, GFL a modifié sa facilité d'emprunt à terme B pour en prolonger l'échéance de deux ans, soit jusqu'au 31 mai 2027, et pour convertir le reste de l'emprunt d'un taux d'intérêt fondé sur le TIOL à un taux d'intérêt fondé sur le SOFR selon un taux correspondant au SOFR (taux plancher de 0,500 %) majoré de 3,000 % ou au taux préférentiel des États-Unis majoré de 2,000 % (la « facilité d'emprunt à terme B »). Le 22 septembre 2023, GFL a modifié sa facilité d'emprunt à terme B pour réduire son taux d'emprunt de façon à ce qu'il corresponde au SOFR majoré de 2,500 % ou au taux préférentiel des États-Unis majoré de 1,500 %. La facilité d'emprunt à terme B est garantie par des hypothèques grevant certains biens, une convention de sûreté générale visant la totalité des actifs de GFL et de certaines filiales significatives et le nantissement des actions de ces filiales.

Autres

Le 20 mars 2023, une filiale détenue à 51,0 % a modifié sa convention de crédit pour y inclure un emprunt à terme de 13,0 M\$ US arrivant à échéance le 21 septembre 2025. Le produit net provenant de cet emprunt à terme a été utilisé pour financer des acquisitions.

Le 1^{er} septembre 2023, GFL a fait l'acquisition d'une participation donnant le contrôle de 51,0 % dans une entité détenant une facilité de crédit, aux termes de laquelle elle a accès : a) à un emprunt à terme de 170 M\$ US et b) à une facilité de crédit renouvelable de 100 M\$. L'emprunt à terme et la facilité de crédit renouvelable arrivent à échéance le 31 août 2028 et ils sont assortis d'un taux d'intérêt de base ou d'un taux d'intérêt ajusté fondé sur le SOFR majoré d'un écart allant de 2,00 % à 3,25 %. Au 30 septembre 2023, l'entité avait prélevé 170,0 M\$ US sur l'emprunt à terme et 2,5 M\$ US sur la facilité de crédit renouvelable.

8. CHARGES D'INTÉRÊTS ET AUTRES CHARGES FINANCIÈRES

Le tableau qui suit présente les charges d'intérêts et autres charges financières de GFL pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Intérêts	116,4 \$	118,9 \$	395,5 \$	295,3 \$
Résiliation d'ententes de couverture	—	—	8,7	—
Amortissement des frais de financement différés	4,3	3,6	13,6	10,1
Désactualisation des obligations liées aux activités de fermeture et d'après-fermeture des sites d'enfouissement	8,9	5,9	25,3	15,1
Autres charges financières	7,6	7,8	23,6	20,2
Charges d'intérêts et autres charges financières	137,2 \$	136,2 \$	466,7 \$	340,7 \$

9. UNITÉS DE CAPITAUX PROPRES CORPORELS

Le 5 mars 2020, GFL a conclu son placement de 15 500 000 unités de capitaux propres corporels à 6,00 % (les « UCPC ») pour un produit brut total de 1 040,7 M\$ (775,0 M\$ US). Chaque UCPC, dont le montant déclaré était de 50,00 \$ US, était 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 étaient tous deux des instruments autonomes et des unités de comptabilisation distinctes. Les porteurs de contrats d'achat pouvaient choisir d'effectuer une conversion anticipée visant ces contrats avant la date de conversion automatique du 15 mars 2023, au taux de conversion minimal alors en vigueur.

Le 15 mars 2023, GFL a effectué le paiement final relatif aux billets amortissables et les contrats d'achat en cours restants ont été convertis automatiquement en actions à droit de vote subalterne au taux de 2,1940 actions à droit de vote subalterne par contrat d'achat. Au 31 décembre 2022, 11 698 543 contrats d'achat étaient en cours.

Le tableau qui suit présente les composantes respectives des UCPC aux dates indiquées.

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Billets amortissables	— \$	15,5 \$
Contrats d'achat	—	1 009,4
	—	1 024,9
Moins : tranche courante des UCPC	—	(1 024,9)
Tranche non courante des UCPC	— \$	— \$

10. (PERTE) BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau qui suit présente (la perte) le bénéfice par action de GFL pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice net (perte nette) attribuable à GFL Environmental Inc.	22,1 \$	(183,5) \$	97,6 \$	(91,8) \$
Moins :				
Perte nette découlant des activités abandonnées	—	—	—	(127,9)
Montants attribuables aux détenteurs d'actions privilégiées	22,5	20,6	67,8	60,6
(Perte nette ajustée) bénéfice net ajusté découlant des activités poursuivies aux fins du calcul (de la perte) du bénéfice par action – de base et dilué(e)	(0,4)	(204,1)	29,8	(24,5)
Nombre moyen pondéré et nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	369 556 706	368 627 958	369 320 689	366 521 465
Effet des instruments dilutifs	—	—	2 686 903	—
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	369 556 706	368 627 958	372 007 592	366 521 465
(Perte) bénéfice par action – de base et dilué(e)				
Activités poursuivies	— \$	(0,55) \$	0,08 \$	(0,07) \$
Activités abandonnées	—	—	—	(0,35)
Total des activités	— \$	(0,55) \$	0,08 \$	(0,42) \$

(La perte) le bénéfice par action – de base et dilué(e) tient compte du nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne pouvant découler de la conversion d'UCPC, lesquelles actions à droit de vote subalterne étaient de néant au 30 septembre 2023 (25 663 094 au 30 septembre 2022). (La perte) le bénéfice dilué(e) par action exclut l'effet antidilutif 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'UCPC sur le nombre minimal d'actions à droit de vote subalterne pouvant découler de la conversion.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes
(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

11. PRODUITS

Le tableau qui suit présente les produits de GFL ventilés par types de services pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Clients résidentiels	367,2 \$	387,8 \$	1 160,2 \$	1 087,5 \$
Clients commerciaux/industriels	713,7	657,5	2 162,0	1 781,8
Total des produits tirés de la collecte	1 080,9	1 045,3	3 322,2	2 869,3
Sites d'enfouissement	244,3	229,3	695,9	614,6
Transfert	194,3	178,7	561,6	495,6
Récupération de matériaux	76,5	85,0	242,5	268,1
Autres	107,7	120,0	306,4	296,7
Déchets solides	1 703,7	1 658,3	5 128,6	4 544,3
Services environnementaux	431,1	390,9	1 208,1	990,3
Produits intersociétés	(244,8)	(218,0)	(704,0)	(594,5)
Produits	1 890,0 \$	1 831,2 \$	5 632,7 \$	4 940,1

12. SECTEURS OPÉRATIONNELS

Les tableaux qui suivent présentent les produits de GFL et le BAIIA ajusté par secteurs opérationnels pour les périodes indiquées. Les produits bruts sont calculés en fonction des produits avant l'élimination des produits intersociétés.

	Trimestre clos le 30 septembre 2023			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	543,4 \$	(69,8) \$	473,6 \$	133,7 \$
États-Unis	1 160,3	(131,4)	1 028,9	338,1
Déchets solides	1 703,7	(201,2)	1 502,5	471,8
Services environnementaux	431,1	(43,6)	387,5	119,9
Siège social	—	—	—	(61,4)
	2 134,8 \$	(244,8) \$	1 890,0 \$	530,3 \$

	Trimestre clos le 30 septembre 2022			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	516,3 \$	(69,0) \$	447,3 \$	122,4 \$
États-Unis	1 142,0	(122,5)	1 019,5	300,8
Déchets solides	1 658,3	(191,5)	1 466,8	423,2
Services environnementaux	390,9	(26,5)	364,4	96,5
Siège social	—	—	—	(46,4)
	2 049,2 \$	(218,0) \$	1 831,2 \$	473,3 \$

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 2023			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	1 547,4 \$	(195,5) \$	1 351,9 \$	371,0 \$
États-Unis	3 581,2	(392,1)	3 189,1	1 029,7
Déchets solides	5 128,6	(587,6)	4 541,0	1 400,7
Services environnementaux	1 208,1	(116,4)	1 091,7	293,6
Siège social	—	—	—	(182,8)
	<u>6 336,7 \$</u>	<u>(704,0) \$</u>	<u>5 632,7 \$</u>	<u>1 511,5 \$</u>

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022			
	Produits bruts	Produits intersociétés	Produits	BAIIA ajusté
Déchets solides				
Canada	1 422,4 \$	(184,7) \$	1 237,7 \$	333,9 \$
États-Unis	3 121,9	(339,9)	2 782,0	845,7
Déchets solides	4 544,3	(524,6)	4 019,7	1 179,6
Services environnementaux	990,3	(69,9)	920,4	234,4
Siège social	—	—	—	(133,0)
	<u>5 534,6 \$</u>	<u>(594,5) \$</u>	<u>4 940,1 \$</u>	<u>1 281,0 \$</u>

Le tableau qui suit présente un rapprochement du bénéfice net (de la perte nette) découlant des activités poursuivies et du BAIIA ajusté de GFL pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice net (perte nette) découlant des activités poursuivies	18,3 \$	(183,7) \$	94,3 \$	35,9 \$
Plus :				
Amortissements des immobilisations corporelles	242,3	264,0	719,9	732,1
Amortissement des immobilisations incorporelles	106,9	124,2	379,7	382,1
Charges d'intérêts et autres charges financières	137,2	136,2	466,7	340,7
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(18,0)	(75,8)	178,8	(145,5)
Perte (profit) de change	46,9	195,3	(4,6)	249,3
Profit à la vente d'immobilisations corporelles	(6,7)	(5,7)	(13,1)	(10,1)
(Profit) perte lié(e) à la valeur de marché sur les contrats d'achat	—	(10,3)	104,3	(391,4)
Quote-part (du bénéfice net) de la perte nette des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(34,0)	(9,2)	48,9	(14,5)
Paielements fondés sur des actions	26,5	13,4	56,7	38,2
Perte (profit) au dessaisissement	—	1,6	(580,5)	(4,9)
Coûts de transaction	22,3	13,6	63,9	36,9
Coûts d'acquisition et de changement de marque et autres coûts d'intégration	3,8	6,3	14,0	19,7
Autres	(15,2)	3,4	(17,5)	12,5
BAIIA ajusté	<u>530,3 \$</u>	<u>473,3 \$</u>	<u>1 511,5 \$</u>	<u>1 281,0 \$</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 secteurs opérationnels

Le tableau qui suit présente la valeur comptable du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribuée aux secteurs opérationnels.

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Déchets solides		
Canada	2 092,4 \$	2 079,6 \$
États-Unis	5 676,2	6 046,2
Services environnementaux	962,8	896,3
	<u>8 731,4 \$</u>	<u>9 022,1 \$</u>

13. CAPITAUX PROPRES

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 de série A ») et v) de 8 196 721 actions privilégiées convertibles perpétuelles de série B (les « actions privilégiées de série B »). Les actions privilégiées de série A et les actions privilégiées de série B sont appelées collectivement les « actions privilégiées ».

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 10 mai 2023, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de GFL visant le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités au cours de la période de douze mois débutant le 12 mai 2023 et prenant fin le 11 mai 2024. Aux termes de cette offre publique de rachat, un nombre maximal de 17 867 120 actions à droit de vote subalterne peuvent être rachetées par GFL. L'offre publique de rachat précédente de GFL, qui a pris fin le 11 mai 2023, permettait le rachat d'un nombre maximal de 16 510 694 actions à droit de vote subalterne. Toutes les actions à droit de vote subalterne rachetées par GFL en vertu de l'offre publique de rachat seront annulées. Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2023 et le 30 septembre 2022, GFL n'a pas racheté d'actions à droit de vote subalterne en vertu de ces offres.

Émissions et annulations d'actions

Le tableau qui suit 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 2022	331 629 917	11 812 964	36 768 149	380 211 030
Issues de la conversion d'UAS	875 897	—	—	875 897
Issues de la conversion d'UCPC	25 666 465	—	—	25 666 465
Annulées au cours de l'exercice	(260)	—	—	(260)
Solde au 30 septembre 2023	<u>358 172 019</u>	<u>11 812 964</u>	<u>36 768 149</u>	<u>406 753 132</u>

GFL Environmental Inc. – Notes annexes
(en millions de dollars, sauf les montants par action, ou à moins d'indication contraire)

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

Options sur actions

Le tableau qui suit 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.

	Options	Prix d'exercice moyen pondéré (en \$ US)
Options sur actions en circulation au 31 décembre 2022	22 128 582	32,59 \$
Attribution	150 000	33,00
Options sur actions en circulation au 30 septembre 2023	22 278 582	32,59 \$
Options sur actions dont les droits sont acquis au 30 septembre 2023	8 229 297	28,93 \$

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, aucune option n'a été exercée, n'a été annulée, n'a expiré ou n'a fait l'objet d'une renonciation.

Le 16 août 2023, 150 000 options ont été attribuées. Les droits sur les options deviennent acquis le 16 août 2026 et les options expirent le 16 août 2033. La juste valeur totale à la date d'attribution des options émises s'élevait à 1,5 M\$ US et elle a été établie au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes servant à déterminer cette juste valeur.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, le total de la charge de rémunération liée aux options sur actions s'est élevé à 4,2 M\$ et à 14,3 M\$ (5,1 M\$ et 15,8 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

UAS et UAD

Le tableau qui suit présente un sommaire des UAS et des UAD de GFL pour les périodes indiquées.

	UAS	Juste valeur à la date d'attribution (en \$ US)	UAD	Juste valeur à la date d'attribution (en \$ US)
En circulation au 31 décembre 2022	1 906 769	28,10 \$	60 960	28,50 \$
Attribution	2 093 490	31,92	20 466	33,96
Règlement	(873 903)	26,84	—	—
Renonciation	(80 046)	29,66	—	—
Annulation	(16 881)	30,25	—	—
En circulation au 30 septembre 2023	3 029 429	31,05 \$	81 426	29,87 \$
Droits qui devraient être acquis au 30 septembre 2023	2 838 753	30,99 \$	81 426	29,87 \$

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, le total de la charge de rémunération liée aux UAS s'est chiffré à 22,0 M\$ et à 41,5 M\$ (8,0 M\$ et 21,6 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, le total de la charge de rémunération liée aux UAD s'est chiffré à 0,3 M\$ et à 0,9 M\$ (0,3 M\$ et 0,8 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

14. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau qui suit présente la variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement de GFL pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Incidence des variations des éléments suivants :				
Créditeurs et charges à payer	46,0 \$	65,4 \$	(40,5) \$	165,1 \$
Clients et autres débiteurs, montant net	(36,9)	(111,5)	(50,3)	(329,9)
Charges payées d'avance et autres actifs	3,8	5,3	(78,8)	(36,4)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	12,9 \$	(40,8) \$	(169,6) \$	(201,2) \$

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 y compris les instruments de couverture connexes et, avant la conversion automatique le 15 mars 2023, des UCPC.

Évaluation de la juste valeur

La valeur comptable des actifs financiers de GFL avoisine leur juste valeur. À l'exception des billets garantis et non garantis libellés en dollars américains et en circulation (les « billets ») de GFL et, avant l'échéance le 15 mars 2023, des billets amortissables, la valeur comptable des passifs financiers de GFL avoisine leur juste valeur. Le tableau qui suit présente la hiérarchie des justes valeurs de ces instruments pour les périodes indiquées.

	30 septembre 2023				
	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Billets	6 148,2 \$	5 557,4 \$	— \$	5 557,4 \$	— \$

	31 décembre 2022				
	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Billets	6 157,0 \$	5 568,6 \$	— \$	5 568,6 \$	— \$
Billets amortissables	15,5	15,5	15,5	—	—

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, autres emprunts et 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.

Le montant net des instruments dérivés est comptabilisé à la juste valeur et classé au niveau 2. Avant la conversion automatique le 15 mars 2023, les contrats d'achat étaient comptabilisés à la juste valeur et classés au niveau 1.

Objectifs de gestion du risque financier

Le 29 mars 2023, GFL a mis fin au swap de devises se rapportant à la facilité d'emprunt à terme B. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, aucun autre changement n'a été apporté aux méthodes de gestion des risques financiers par rapport à celles indiquées 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)

16. ENGAGEMENTS

Lettres de crédit

Au 30 septembre 2023, GFL avait des lettres de crédit en cours totalisant environ 244,9 M\$ (233,0 M\$ au 31 décembre 2022), lesquelles ne sont pas comptabilisées dans les états financiers intermédiaires. Les charges d'intérêts liées à ces lettres de crédit se sont chiffrées à 1,3 M\$ et à 3,9 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (1,2 M\$ et 3,5 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Cautionnements de bonne exécution

Au 30 septembre 2023, GFL avait fourni des cautionnements de bonne exécution totalisant 1 641,5 M\$ (1 560,7 M\$ au 31 décembre 2022).

17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Après le paiement final du versement semestriel de 3,5 M\$, le principal résiduel impayé relativement au billet à payer à Josaud Holdings Inc. (une entité contrôlée par Patrick Dovigi) se chiffrait à néant au 30 septembre 2023 (3,5 M\$ au 31 décembre 2022).

Après le paiement du versement semestriel de 2,9 M\$, le principal résiduel impayé relativement au billet à payer à Sejosa Holdings Inc. (une entité contrôlée par Patrick Dovigi) se chiffrait à 8,7 M\$ au 30 septembre 2023 (14,5 M\$ au 31 décembre 2022).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, GFL a effectué des paiements de loyers à des parties liées totalisant 2,4 M\$ et 6,4 M\$ (1,6 M\$ et 4,0 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, GFL a conclu des transactions avec Green Infrastructure Partners Inc. (« GIP ») qui ont généré des produits de 6,3 M\$ et de 18,3 M\$ (10,2 M\$ et 13,9 M\$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022) et des débiteurs nets de 12,8 M\$ au 30 septembre 2023 (créditeurs nets de 3,8 M\$ au 31 décembre 2022).

18. DESSAISISSEMENTS

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, GFL a réalisé le dessaisissement de trois entreprises non essentielles du secteur des déchets solides aux États-Unis pour un produit total de 1 645,9 M\$, ce qui a donné lieu à un profit au dessaisissement de 575,0 M\$.

Les trois entreprises non essentielles du secteur des déchets solides aux États-Unis, qui faisaient partie du secteur Déchets solides – États-Unis de GFL, ne répondaient pas aux critères permettant de les classer dans les activités abandonnées, car elles ne représentent pas une gamme d'activités ou une région principale.

19. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le 25 avril 2022, GFL a annoncé la réalisation du dessaisissement de la division des infrastructures de GFL (« GFL Infrastructure ») pour une contrepartie en trésorerie de 224,0 M\$ et une participation ne donnant pas le contrôle d'environ 45 % dans GIP, une entité qui est contrôlée par les fonds gérés par HPS Investment Partners Inc. par le biais d'une participation majoritaire. Une société affiliée contrôlée par Patrick Dovigi détient une participation minoritaire dans GIP.

GFL Environmental Inc. – Notes annexes

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

Les résultats de GFL Infrastructure sont présentés comme un montant unique dans l'état du résultat net et du résultat global. Le tableau qui suit présente les résultats après impôt découlant des activités abandonnées pour les périodes indiquées.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Produits	— \$	— \$	— \$	96,8 \$
Charges	—	—	—	98,4
Perte avant impôt sur le résultat	—	—	—	(1,6)
Recouvrement d'impôt sur le résultat	—	—	—	(1,8)
Bénéfice net	—	—	—	0,2
Dépréciation	—	—	—	(128,1)
Perte nette et résultat global découlant des activités abandonnées	— \$	— \$	— \$	(127,9) \$

Le tableau qui suit présente les flux de trésorerie de GFL Infrastructure.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation découlant des activités abandonnées	— \$	— \$	— \$	(35,4) \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement découlant des activités abandonnées	—	—	—	(7,2)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement découlant des activités abandonnées	—	—	—	(1,0)
Diminution de la trésorerie découlant des activités abandonnées	— \$	— \$	— \$	(43,6) \$