



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2019 (Non audités) \$	Au 30 septembre 2019 (Audités) \$
ACTIFS			
Courants			
Trésorerie		18 434	9 442
Créances clients		68 768	50 337
Impôt sur le résultat à recevoir		2 150	2 745
Stocks		79 391	83 624
Actifs détenus en vue de la vente		1 559	1 559
Autres actifs courants	8	4 166	3 765
		174 468	151 472
Non courants			
Immobilisations corporelles		108 346	74 468
Immobilisations incorporelles		19 939	21 036
Actifs d'impôt différé		8 183	8 452
Participation dans une entreprise associée		1 226	1 226
Autres actifs non courants		297	330
Goodwill		18 509	16 610
		330 968	273 594
PASSIFS			
Courants			
Découverts bancaires		467	349
Emprunt d'exploitation	9	3 967	-
Fournisseurs et autres créditeurs		34 893	28 569
Produits différés		14 631	7 904
Dividendes à payer	12	1 831	1 764
Impôt sur le résultat à payer		48	2 426
Contreparties éventuelles		3 466	3 534
Débetures convertibles	11	4 593	9 943
Tranche courante de la dette à long terme		2 674	2 368
Tranche courante des obligations locatives		3 734	-
		70 304	56 857
Non courants			
Dette à long terme	10	112 855	107 444
Obligations locatives		30 995	-
Passifs d'impôt différé		7 920	8 367
		222 074	172 668
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	12	145 536	139 290
Prime d'émission		36 412	36 513
Réserve pour paiements fondés sur des actions		445	432
Cumul des autres éléments du résultat global		(484)	163
Composante capitaux propres des débetures convertibles	11	726	1 451
Déficit cumulé		(74 123)	(77 346)
		108 512	100 503
Participation ne donnant pas le contrôle		382	423
		108 894	100 926
		330 968	273 594

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Au nom du conseil :

/s/ Charles Pellerin, Administrateur

/s/ Blair Cook, Administrateur

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

	Note	Premiers trimestres terminés les	
		31 décembre 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
VENTES	17		
Produits		84 378	74 414
Services		3 874	4 617
		88 252	79 031
Coût des ventes		67 770	59 013
Résultat brut		20 482	20 018
CHARGES			
Frais administratifs		8 311	7 349
Frais de vente		1 704	1 580
Charges financières	14	1 571	1 514
Autres (gains) pertes	15	(213)	946
		11 373	11 389
RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT		9 109	8 629
CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT			
Exigible		2 171	2 615
Différé		518	(125)
		2 689	2 490
RÉSULTAT NET		6 420	6 139
Résultat net attribuable :			
Aux actionnaires ordinaires		6 461	6 093
À la participation ne donnant pas le contrôle		(41)	46
		6 420	6 139
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires :			
De base	13	17 869 479	17 183 864
Dilué	13	19 107 518	19 187 921
Résultat net par action :			
De base	13	0,36 \$	0,35 \$
Dilué	13	0,35 \$	0,33 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(Non audités – en milliers de dollars canadiens)

	Premiers trimestres terminés les	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
RÉSULTAT NET	6 420	6 139
Autres éléments du résultat global, après impôt :		
Élément qui pourrait être reclassé ultérieurement en résultat net :		
Écart de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger	(647)	1 654
RÉSULTAT GLOBAL	5 773	7 793
Attribuable :		
Aux actionnaires ordinaires	5 814	7 747
À la participation ne donnant pas le contrôle	(41)	46
	5 773	7 793

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(Non audités – en milliers de dollars canadiens)

		Premiers trimestres terminés les	
	Note	31 décembre 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
Capital social			
Actions ordinaires :	12		
Solde à l'ouverture		139 290	137 406
Émises à la conversion de débentures convertibles		6 422	408
Rachetées et annulées au cours de la période		(176)	(4 848)
Solde à la clôture		145 536	132 966
Prime d'émission			
Solde à l'ouverture		36 513	41 640
Valeur comptable des actions ordinaires et des débentures convertibles rachetées inférieures à la contrepartie versée		(101)	(2 444)
Solde à la clôture		36 412	39 196
Réserve pour paiements fondés sur des actions			
Solde à l'ouverture		432	501
Charge de rémunération fondée sur des actions		13	32
Solde à la clôture		445	533
Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde à l'ouverture		163	(518)
Autres éléments du résultat global		(647)	1 654
Solde à la clôture		(484)	1 136
Composante capitaux propres des débentures convertibles	11		
Solde à l'ouverture		1 451	2 203
Conversion de débentures convertibles		(725)	(47)
Débentures convertibles rachetées, après impôt		-	(308)
Solde à la clôture		726	1 848
Déficit cumulé			
Solde à l'ouverture		(77 346)	(92 911)
Impact du changement de méthode comptable	5	(1 407)	-
Solde à l'ouverture ajusté		(78 753)	(92 911)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires		6 461	6 093
Dividendes déclarés au cours de la période		(1 831)	(1 705)
Solde à la clôture		(74 123)	(88 523)
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires		108,512	87 156
Participation ne donnant pas le contrôle			
Solde à l'ouverture		423	364
Résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle		(41)	46
Solde à la clôture		382	410
Total des capitaux propres		108 894	87 566

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(Non audités – en milliers de dollars canadiens)

	Note	Premiers trimestres terminés les	
		31 décembre 2019	31 décembre 2018
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		6 420	6 139
Ajustements pour :			
Charge d'impôt sur le résultat exigible		2 171	2 615
Charges d'intérêts		1 408	1 149
Frais de rachat de débentures convertibles		-	144
Éléments sans effet sur la trésorerie	16	4 262	4 423
Intérêts payés		(1 622)	(1 423)
Impôt sur le résultat payé		(3 959)	(3 927)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	16	10 990	(154)
		19 670	8 966
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Contrepartie versée pour les regroupements d'entreprises, après trésorerie acquise	6, 16	(10 978)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 385)	(5 114)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles		716	291
		(12 647)	(4 823)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Variation nette des emprunts d'exploitation courants		(741)	(1 665)
Variation nette des emprunts d'exploitation non courants, après coûts de transaction		5,979	11 675
Émission de la dette à long terme		-	161
Remboursement de la dette à long terme		(476)	(280)
Remboursement des obligations locatives		(719)	-
Actions ordinaires rachetées et annulées	12	(277)	(6 905)
Débentures convertibles rachetées		-	(3 372)
Dividendes versés		(1 764)	(1 763)
		2 002	(2 149)
Entrées nettes pour la période		9 025	1 994
Trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		9 093	984
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et le découvert bancaire		(151)	59
TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLÔTURE		17 967	3 037

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

TerraVest Industries Inc., (« TerraVest » ou la « Société ») est constituée en société en vertu des lois de l'Alberta et est inscrite à la Bourse de Toronto (symbole des actions : TVK). Le siège social de TerraVest se situe au 4901 Bruce Road, Vegreville, Alberta, Canada.

TerraVest est une société industrielle diversifiée œuvrant dans la fabrication et la vente de biens et services à l'intention de marchés finaux, notamment les secteurs de l'énergie, de l'agriculture, de l'exploitation minière et du transport. TerraVest se concentre sur l'acquisition et l'exploitation d'entreprises de premier plan qui bénéficieront du soutien financier et opérationnel de TerraVest. Ces opportunités visent en général le marché des produits fabriqués en acier qui complètent les activités existantes de TerraVest et offrent des synergies liées à l'intégration.

TerraVest compte trois secteurs opérationnels : stockage de carburant, équipement de transformation et service.

2. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), selon les mêmes méthodes comptables présentées par TerraVest dans ses états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019, à l'exception des changements liés à l'adoption de la norme IFRS 16 *Contrats de location* (« IFRS 16 »), tels que décrits à la note 5.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour des états financiers complets. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités de TerraVest pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 10 février 2020.

3. ESTIMATIONS

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables et qu'elle utilise des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur l'application des politiques et les montants comptabilisés à titre d'actifs, de passifs, de revenus et de charges et sur les renseignements fournis quant aux passifs éventuels et actifs éventuels. Les résultats réels portant sur les éléments faisant l'objet de jugements, d'estimations et d'hypothèses pourraient donc différer de celles-ci.

Les jugements, estimations et hypothèses appliqués dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés, y compris les principaux éléments entourant l'incertitude liées aux estimations, étaient les mêmes que ceux appliqués dans les états financiers consolidés audités de TerraVest pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019, à l'exception de:

- l'estimation de la charge d'impôt sur le résultat qui est déterminée dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés selon le taux d'impôt estimé sur le résultat effectif annuel moyen appliqué aux résultats imposables estimés de la période intermédiaire; et
- l'évaluation des actifs au titre du droit d'utilisation et des obligations locatives, lors de l'adoption de la norme IFRS 16 :

Les paiements de location futurs utilisés pour calculer la valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation et de l'obligation locative comprennent les paiements relatifs aux options de prolongation de la location et de résiliation ou d'achat qui sont raisonnablement probables d'être exercées. L'évaluation des avantages économiques de l'exercice de ces options requiert l'usage d'hypothèses et d'estimations telles que l'utilisation future prévue du bien loué et les conditions futures du marché. Que les paiements de location futurs relatifs aux options de prolongation de la location et de résiliation ou d'achat soient pris en compte peuvent avoir une incidence significative sur la valeur de l'actif au titre du droit d'utilisation et de l'obligation locative.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

4. CYCLE SAISONNIER

De par leur nature, les secteurs d'exploitation de TerraVest comportent des cycles saisonniers. Les meilleurs trimestres pour TerraVest sont le premier et le dernier trimestre. Les secteurs de l'équipement de transformation et des services enregistrent généralement des ventes plus élevées au premier et au deuxième trimestres, car le forage dans l'ouest du Canada est en grande partie effectué au cours de cette période. Le secteur du stockage de carburant connaît en général des ventes plus élevées au cours du premier et dernier trimestre, car la demande de produits de chauffage résidentiels, commerciaux et industriels augmente à l'approche de l'hiver. Le troisième trimestre génère habituellement les résultats les plus faibles pour tous les secteurs. TerraVest profite du cycle saisonnier pour accroître les stocks au cours des périodes creuses, ce qui lui permet de répondre plus rapidement à l'augmentation de la demande pendant sa période de pointe.

5. ADOPTION D'UN NOUVEAU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

5.1 Contrats de location

Adoption

Le 1^{er} octobre 2019, TerraVest a adopté la norme IFRS 16 en utilisant la méthode rétrospective modifiée en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale à la date de la première application, sous réserve de mesures de simplification autorisées, sans retraitement des soldes comparatifs. La norme IFRS 16 s'applique aux exercices financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

En vertu de la norme IFRS 16, le preneur est tenu de comptabiliser : 1) un actif et un passif pour chaque contrat de location d'une durée supérieure à douze mois, à moins que l'actif sous-jacent soit de faible valeur et 2) l'amortissement des actifs loués séparément de la charge d'intérêts sur les obligations locatives à l'état consolidé du résultat net.

Dans le cadre de l'adoption de la norme IFRS 16, TerraVest s'est prévaluée des mesures de simplification suivantes :

- n'a pas réévalué si un contrat est ou comprend un contrat de location à la date de la première application. TerraVest a appliqué la norme IFRS 16 aux contrats qui avaient antérieurement été identifiés comme des contrats de location selon la norme IAS 17 *Contrats de location* (« IAS 17 »);
- s'est appuyée sur son évaluation des contrats déficitaires effectuée au 30 septembre 2019 selon IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* au lieu d'effectuer un test de dépréciation selon la norme IAS 36 *Dépréciation d'actifs*;
- a exclu les coûts directs initiaux de l'évaluation de l'actif au titre du droit d'utilisation à la date de la première application;
- a comptabilisé les contrats de location dont l'échéance se situe dans les 12 mois suivant la date de la première application comme s'il s'agissait de contrats de location à court terme, en comptabilisant les loyers en résultat net de manière linéaire sur la durée du contrat de location; et
- a appliqué l'exemption de reconnaissance pour les contrats de location de faible valeur.

Impact à la date de la première application

Pour les contrats de location antérieurement classés en tant que contrats de location simple selon la norme IAS 17, TerraVest a comptabilisé une obligation locative évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers restants, déterminée à l'aide du taux d'emprunt marginal de chaque filiale de TerraVest au 1^{er} octobre 2019. L'actif au titre du droit d'utilisation a été évalué à sa valeur comptable comme si la norme IFRS 16 avait été appliquée depuis la date d'entrée en vigueur de chaque contrat de location, à l'aide du taux d'emprunt marginal de chaque filiale de TerraVest au 1^{er} octobre 2019, ajusté du montant de loyers payés d'avance ou courus à payer. Dans l'état consolidé du résultat net, la charge de loyer est remplacée par l'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et par l'intérêt sur l'obligation locative calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. TerraVest n'avait aucun contrat de location antérieurement classé comme contrat de location-financement.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Au 1^{er} octobre 2019, TerraVest a reconnu les actifs au titre du droit d'utilisation dans les immobilisations corporelles et les obligations locatives correspondantes, la différence est présentée dans le déficit cumulé comme suit :

	Au 1 ^{er} octobre 2019
	\$
Immobilisations corporelles	27 085
Actifs d'impôt différé	257
Tranche courante des obligations locatives ⁱ⁾	2 486
Obligations locatives ⁱ⁾	26 469
Passifs d'impôt différé	(206)
Déficit cumulé	(1 407)

ⁱ⁾ Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué aux obligations locatives est de 4,11 %.

Le rapprochement des engagements de location simple divulgués selon la norme IAS 17 au 30 septembre 2019 et les obligations locatives comptabilisées au 1^{er} octobre 2019 selon la norme IFRS 16 se présente comme suit :

	Au 1 ^{er} octobre 2019
	\$
Paielements minimaux futurs au titre de la location simple au 30 septembre 2019	36 482
Autres engagements reliés aux contrats de location simple au 30 septembre 2019	89
Engagements découlant de contrats de location simple au 30 septembre 2019	36 571
Paielements minimaux futurs au titre de la location simple au 30 septembre 2019	36 482
Exemption de reconnaissance pour les contrats de location échéant dans 12 mois ou moins	(283)
Exemption de reconnaissance pour les contrats de location de faible valeur	(190)
	36 009
Impact de l'actualisation au taux d'emprunt marginal	(7 054)
Obligations locatives au 1 ^{er} octobre 2019	28 955

Nouvelle méthode comptable

La méthode comptable sur les contrats de location appliquée depuis le 1^{er} octobre 2019 et qui remplace la méthode comptable sur les contrats de location divulguée dans les états financiers consolidés audités de TerraVest pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019 est la suivante :

Contrats de location – TerraVest en tant que preneur

Lorsqu'un contrat est conclu, TerraVest évalue si le contrat est ou contient un contrat de location, s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif déterminé pour une période de temps en échange d'une contrepartie. Les contrats de location sont constatés à l'état de la situation financière en comptabilisant un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative, sauf pour les contrats de location d'une durée de 12 mois ou moins et pour les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur, qui eux sont portés en résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de location futurs selon le taux implicite du contrat de location, s'il peut être déterminé facilement, ou le taux d'emprunt marginal de la filiale de TerraVest. Les paiements de location futurs incluent les loyers fixes, les loyers variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux, et les paiements relatifs aux options de prolongation de la location et de résiliation ou d'achat dont l'exercice est raisonnablement certain. Lorsque les paiements de location incluent des montants relatifs à des composantes non locatives, ils sont inclus dans le calcul de l'obligation locative. L'obligation locative est ensuite évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

L'actif au titre du droit d'utilisation est évalué au coût, ce qui correspond à l'évaluation initiale de l'obligation locative. Le coût comprend également tous les coûts directs initiaux engagés, une estimation de tous les coûts de démantèlement et de retrait de l'actif à la fin du contrat de location et tous les paiements de contrats de location effectués avant la date de début du contrat de location, net de toutes incitations reçues. L'actif au titre du droit d'utilisation est inclus dans les immobilisations corporelles à l'état consolidé de la situation financière. Il est ensuite évalué au coût diminué de l'amortissement cumulé et pertes de valeur. L'amortissement est calculé sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et la durée de vie utile estimée selon la méthode linéaire.

Les paiements de location variables non inclus dans l'obligation locative sont portés en résultat dans la période au cours de laquelle la charge a eu lieu.

En cas de modification du contrat de location ou si la durée du contrat de location est révisée, l'obligation locative est réévaluée et un ajustement correspondant est apporté à l'actif au titre du droit d'utilisation. Si la modification du contrat de location représente une diminution de l'étendue du contrat de location, la différence entre l'ajustement apporté à l'obligation locative et l'actif au titre du droit d'utilisation, le cas échéant, est comptabilisée comme un gain ou une perte sur modification de contrat de location. Si la modification du contrat de location représente une composante locative distincte, elle est comptabilisée comme un contrat de location distinct.

6. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Regroupement d'entreprises de 2020

6.1 Acquisition de Argo Sales Inc.

Le 13 décembre 2019, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour l'acquisition pour acquérir tous les actifs d'Argo Sales Inc. (« Argo »), une société privée de l'Alberta qui se concentre principalement sur la fabrication d'équipements de traitement et de production de têtes de puits pour les marchés pétroliers et gaziers canadiens.

Le regroupement d'entreprises a été comptabilisé selon la méthode d'acquisition, les résultats d'exploitation étant inclus au résultat net à partir de la date d'acquisition. Des frais d'acquisition de 138 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019.

Juste valeur de la contrepartie transférée à la date d'acquisition

	Au 13 décembre 2019
	Préliminaire
	\$
Trésorerie versée	11 230
Prise en charge de l'emprunt d'exploitation de Argo	4 708
Juste valeur de la contrepartie transférée	15 938

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Actifs acquis et passifs pris en charge à la date d'acquisition

La répartition préliminaire de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 13 décembre 2019 se détaille comme suit :

	Répartition préliminaire
	\$
ACTIFS	
Trésorerie	422
Créances clients	20 811
Stocks	4 616
Charges payées d'avance	382
Immobilisations corporelles	8 937
	35 168
PASSIFS	
Fournisseurs et autres créditeurs	10 089
Produits différés	4 849
Obligations locatives	6 384
	21 322
Actifs identifiables nets acquis	13 846

Détermination de la juste valeur

La juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition a été déterminée en fonction d'hypothèses et d'estimations de TerraVest. La répartition estimée du prix d'acquisition peut faire l'objet d'une modification jusqu'à ce que la comptabilisation du regroupement d'entreprises soit finalisée.

Créances clients

Les créances clients ont été comptabilisées à leur juste valeur, qui ne diffère pas significativement de la valeur contractuelle brute et des encaissements prévus.

Immobilisations corporelles et obligations locatives

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée. TerraVest évalue actuellement leur juste valeur en fonction de leur coût d'origine, de leur date d'acquisition et de leur valeur comptable nette à la date de clôture de la transaction.

TerraVest a également reconnu des actifs au titre du droit d'utilisation pour des actifs acquis en vertu de contrats de location. Les actifs au titre du droit d'utilisation ont été évalués au même montant que les obligations locatives. Les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements de location futurs de Argo en utilisant son taux d'emprunt marginal au 13 décembre 2019.

Immobilisations incorporelles

TerraVest évalue actuellement la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables acquises. Les immobilisations incorporelles sont évaluées à l'aide d'une méthodologie fondée sur les flux de trésorerie actualisés selon les produits passés et projetés, les taux de perte de la clientèle et de toute autre hypothèse pertinente.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

	Goodwill préliminaire
	\$
Contrepartie transférée	15 938
Moins :	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	13 846
Goodwill	2 092

Le goodwill de 2 092 \$ représente une estimation préliminaire qui est susceptible de changer étant donné que les immobilisations incorporelles associées à la transaction n'ont pas encore été évaluées.

L'acquisition a été réalisée dans le but de renforcer la présence de TerraVest sur le marché pétrolier et gazier de l'Ouest canadien. Le goodwill associé à cette acquisition est principalement attribuable à la forte reconnaissance de la marque, à la valeur de la main-d'œuvre en place et est déductible aux fins fiscales.

Contribution de Argo aux résultats de TerraVest

La contribution de Argo au résultat net de TerraVest pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019 comprend des ventes de 262 \$ et une perte nette de 631 \$ depuis la date d'acquisition du 13 décembre 2019.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de Argo, les ventes pro forma ainsi que le résultat net de l'entité combinée pour le premier trimestre complet terminé le 31 décembre 2019 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les justes valeurs des emprunts d'exploitation, de la dette à long terme, des obligations locatives et des débentures convertibles ont été déterminées en fonction des flux de trésorerie actualisés à des taux d'intérêt que portent des instruments similaires. Leurs justes valeurs ne sont pas significativement différentes de leurs valeurs comptables. Ces éléments sont classés au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

Contrats de change

Au 31 décembre 2019, TerraVest avait conclu des contrats de change totalisant 28 804 \$ (30 928 \$ au 30 septembre 2019) pour la vente, à divers taux et échéant à diverses dates jusqu'au 29 novembre 2022 inclusivement. La juste valeur du passif s'établissait à 142 \$ au 31 décembre 2019 (663 \$ au 30 septembre 2019) et est inscrite dans les fournisseurs et autres créiteurs.

8. AUTRES ACTIFS COURANTS

	Au 31 décembre 2019 (Non audités)	Au 30 septembre 2019 (Audités)
	\$	\$
Charges payées d'avance	2 839	2 627
Autres actifs courants	1 327	1 138
	4 166	3 765

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

9. EMPRUNT D'EXPLOITATION À COURT TERME

9.1 Emprunt d'exploitation à court terme

À l'acquisition de Argo, une filiale de TerraVest œuvrant dans le secteur de l'équipement de transformation a pris en charge la facilité de crédit existante de Argo qui consiste en un emprunt d'exploitation rotatif de 9 000 \$ auprès d'une institution financière canadienne. La capacité d'emprunt est basée sur la margination de certaines créances clients et de stocks diminués de certains fournisseurs. L'emprunt d'exploitation rotatif peut être utilisé à des fins générales et porte intérêt au taux préférentiel canadien majoré de 150 points de base. L'emprunt d'exploitation rotatif est exigible sur demande et expire le 28 février 2020.

L'emprunt d'exploitation rotatif renferme une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 31 décembre 2019
Ratio de dette totale sur l'équité	$\leq 2,50:1$	2,39
Ratio du fonds de roulement	$\geq 1,15:1$	1,29

Au 31 décembre 2019, TerraVest respectait toutes ses clauses restrictives financières et non financières.

L'emprunt d'exploitation rotatif est garanti par ce qui suit :

- une sûreté de premier rang sur tous les biens personnels présents et futurs d'une filiale opérant dans le secteur de l'équipement de transformation; et
- une cession des polices d'assurances.

10. DETTE À LONG TERME

10.1 Facilité de crédit d'exploitation rotatif

Le 12 décembre 2019, certaines filiales de TerraVest œuvrant dans le segment du stockage de carburant ont renégocié leur facilité de crédit avec une institution financière canadienne. La nouvelle facilité de crédit comprend un emprunt d'exploitation rotatif de 100 000 \$ (70 000 \$ au 30 septembre 2019) et une facilité crédit pour couvrir le risque lié aux dérivés d'un montant de 4 000 \$ (4 000 \$ au 30 septembre 2019) consentie dans le but de conclure des contrats de change à terme. La facilité de crédit est engagée pour une durée de 36 mois échéant le 1^{er} décembre 2022.

L'emprunt d'exploitation rotatif peut être utilisée pour financer les activités courantes, faire l'acquisition d'immobilisations corporelles et financer des acquisitions d'entreprises. Il porte intérêt au taux préférentiel canadien ou américain, selon la devise de l'emprunt, majoré de 0 à 75 points de base pour les emprunts permanents, et (ou) porte intérêt au taux offert par l'institution financière, majoré de 140 à 265 points de base, selon les termes d'utilisation de l'emprunt. La marge de taux d'intérêt varie selon un ratio prescrit.

La facilité de crédit renferme une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences
Ratio de dette portant intérêt sur BAIIA	$\leq 3,50:1$
Ratio de couverture des intérêts	$\geq 3,50:1$

La facilité de crédit est garantie par ce qui suit :

- un prêt hypothécaire de premier rang de 110 000 \$ sur les biens meubles et immeubles et les actifs mobiliers, corporels et incorporels, actuels et futurs de certaines filiales;
- une charge liée à une garantie financière de premier rang sur l'universalité des biens immobiliers de certaines filiales;

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

- un contrat de garantie sur la machinerie et l'équipement, les stocks et les créances clients d'une filiale de TerraVest; et
- une cession des polices d'assurances.

Les coûts de transaction de 60 \$, engagés au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2019 pour renégocier la facilité de crédit, ont été comptabilisés comme charges payées d'avance et sont amortis selon la méthode linéaire sur le terme de 36 mois.

10.2 *Clauses restrictives*

Les clauses restrictives financières trimestrielles à respecter étaient les suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 31 décembre 2019
Ratio de dette portant intérêt sur BAIIA	≤ 3,50:1	1,73
Ratio de couverture des intérêts	≥ 3,50:1	13,52
Ratio de la dette consolidée sur BAIIA	≤ 3,00:1	1,99
Ratio de couverture des charges fixes	≥ 1,15:1	2,45

Au 31 décembre 2019, TerraVest respectait toutes ses clauses financières et non financières.

11. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les variations des composantes passif et capitaux propres des débentures convertibles de TerraVest étaient les suivantes :

	Au 31 décembre 2019	
	Passif	Capitaux propres
	\$	\$
Solde à l'ouverture	9 943	1 451
Conversion de débentures convertibles	(5 467)	(725)
Charge de désactualisation du passif	117	-
Solde à la clôture	4 593	726

12. CAPITAL SOCIAL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

12.1 *Actions ordinaires*

Les variations des actions ordinaires émises et en circulation s'établissaient comme suit :

	Au 31 décembre 2019	
	Nombre	Montant
		\$
Solde à l'ouverture	17 642 489	139 290
Émises à la conversion de débentures convertibles	685 452	6 422
Rachetées et annulées	(22 100)	(176)
Solde à la clôture	18 305 841	145 536

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2019, TerraVest a racheté 22 100 actions ordinaires (2 000 au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2018) aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires pour une contrepartie totale de 277 \$ (21 \$ au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2018). L'écart entre le montant payé pour les actions ordinaires et la valeur comptable de celles-ci a été comptabilisé comme prime d'émission.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires expire le 5 mars 2020. Le solde d'actions ordinaires disponibles au rachat aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires était de 830 466 au 31 décembre 2019.

12.2 Dividendes

Au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2019, TerraVest a déclaré un dividende de 0,10 \$ par action ordinaire (0,10 \$ par action ordinaire au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2018). Au 31 décembre 2019, 1 831 \$ était comptabilisé dans les dividendes à payer.

Subséquent à la fin du premier trimestre, TerraVest a déclaré un dividende en espèces de 0,10 \$ par action ordinaire payable le 10 avril 2020 aux actionnaires inscrits le 31 mars 2019.

13. RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente le détail du numérateur et du dénominateur utilisés dans le calcul du résultat par action et du résultat par action dilué :

	Premiers trimestres terminés les	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Numérateur		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	6 461 \$	6 093 \$
Intérêts sur les débentures convertibles, après impôt	195	308
Résultat net dilué attribuable aux actionnaires ordinaires	6 656 \$	6 401 \$
Dénominateur		
Actions ordinaires à l'ouverture	17 642 489	17 630 707
Nombre moyen pondéré d'actions émises	229 095	25 054
Nombre moyen pondéré d'actions rachetées	(2 105)	(471 897)
Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture – de base	17 869 479	17 183 864
Effet dilutif des débentures convertibles	1 029 328	1 739 531
Effet dilutif des options	208 711	264 526
Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture – dilué	19 107 518	19 187 921
Résultat net par action – de base	0,36 \$	0,35 \$
Résultat net par action – dilué	0,35 \$	0,33 \$

14. CHARGES FINANCIÈRES

	Premiers trimestres terminés les	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Intérêts sur les emprunts d'exploitation et la dette à long terme	936	900
Intérêts sur les obligations locatives	325	-
Intérêts sur les débentures convertibles	147	249
Charge de désactualisation des débentures convertibles	117	173
Amortissement des coûts de transaction	46	10
Frais de rachat de débentures convertibles	-	144
Charge de désactualisation des contreparties éventuelles	-	38
	1 571	1 514

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

15. AUTRES (GAINS) PERTES

	Premiers trimestres terminés les	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
(Gain) perte de change	528	(673)
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(521)	1 747
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(220)	(128)
	(213)	946

16. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE CONCERNANT LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Premiers trimestres terminés les	
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
Ajustements des éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	2 941	2 038
Amortissement des immobilisations incorporelles	998	982
Amortissement des frais de développement différés	33	16
Amortissement des coûts de transaction	46	10
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	32
Variation nette de la provision pour évaluation des stocks	30	(127)
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(220)	(128)
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat différé	518	(125)
Charge de désactualisation des débentures convertibles	117	173
Charge de désactualisation des contreparties éventuelles	-	38
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(521)	1 747
Autre	307	(223)
	4 262	4 423
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances clients	2 538	5 086
Stocks	8 467	(10 373)
Autres actifs courants	128	704
Fournisseurs et autres créditeurs	(2 083)	444
Produits différés	1 940	3 985
	10 990	(154)

16.1 Information additionnelle concernant les flux de trésorerie

À la finalisation et à la clôture de l'ajustement du prix d'achat selon l'entente pour l'acquisition de Iowa Steel Fabrication, LLC, TerraVest a reçu un montant de 170 \$ qui a été comptabilisé en réduction de la contrepartie versée pour les regroupements d'entreprises au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2019 (nil \$ au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2018).

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

16.2 Transaction sans effet sur la trésorerie

Les contrats de location, pour lesquels un montant de 6 494 \$ a été comptabilisé dans les immobilisations corporelles et les obligations locatives au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2019 (nil \$ au cours du premier trimestre terminé le 31 décembre 2018), n'ont eu aucun effet de trésorerie sur les activités d'investissement et de financement.

17. INFORMATIONS SECTORIELLES

17.1 Secteurs opérationnels

TerraVest détermine ses secteurs à présenter en fonction de la structure de ses opérations, selon laquelle, au 31 décembre 2019 est divisée en trois secteurs opérationnels : stockage de carburant, équipement de transformation et service. Le siège social ne constitue pas un secteur et est présenté à des fins de rapprochement.

Les tableaux suivants donnent également les informations requises sur la ventilation des revenus par secteurs opérationnels.

	Premier trimestre terminé le 31 décembre 2019				
	Stockage de carburant	Équipement de transformation	Service	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	50 208	34 170	3 874	-	88 252
Amortissements	1 997	1 529	446	-	3 972
Charges financières	705	502	103	261	1 571
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 388	490	(20)	(169)	2 689
Résultat net	6 566	1 098	(173)	(1 071)	6 420
Goodwill et immobilisations incorporelles	19 936	18 512	-	-	38 448
Actifs sectoriels	157 392	149 478	19 713	4 385	330 968
Passifs sectoriels	106 387	95 529	15 746	4 412	222 074
Acquisition d'immobilisations corporelles, net du produit tiré de la cession	1 934	(324)	59	-	1 669

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Premier trimestre terminé le 31 décembre 2018					
	Stockage de carburant	Équipement de transformation	Service	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	47 162	27 252	4 617	-	79 031
Amortissements	1 645	900	491	-	3 036
Charges financières	669	174	44	627	1 514
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	2 002	446	49	(7)	2 490
Résultat net	5 356	2 274	(34)	(1 457)	6 139
Goodwill et immobilisations incorporelles	22 586	12 226	-	-	34 812
Actifs sectoriels	147 261	85 160	20 274	2 897	255 592
Passifs sectoriels	98 668	39 771	10 803	18 784	168 026
Acquisition d'immobilisations corporelles, net du produit tiré de la cession	2 439	2 208	176	-	4 823

17.2 Informations géographiques

TerraVest génère des produits à partir de deux secteurs géographiques. L'essentiel des produits de TerraVest provient des ventes au Canada et aux États-Unis.

Premiers trimestres terminés les		
	31 décembre 2019	31 décembre 2018
	\$	\$
VENTES		
Canada	50 427	47 110
États-Unis	37 825	31 921
	88 252	79 031

Certains actifs non courants et goodwill par secteur géographique :

Au 31 décembre 2019 – Non audités			
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	94 546	13 800	108 346
Immobilisations incorporelles	14 891	5 048	19 939
Goodwill	8 737	9 772	18 509
	118 174	28 620	146 794

Au 30 septembre 2019 – Audités			
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	60 481	13 987	74 468
Immobilisations incorporelles	15 599	5 437	21 036
Goodwill	6 645	9 965	16 610
	82 725	29 389	112 114

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le premier trimestre terminé le 31 décembre 2019

(Non audités – en milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

18. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

18.1 Rachat des débentures convertibles

Le 11 décembre 2019, TerraVest a émis un avis de rachat pour racheter l'intégralité de ses débentures convertibles actuellement en circulation. Du 1^{er} janvier au 13 janvier 2020, des débentures convertibles d'un montant en capital de 3 634 \$ ont été converties en actions, ce qui a résulté en l'émission de 440 480 actions ordinaires. Le 13 janvier 2020, TerraVest a racheté les débentures convertibles en circulation restantes d'un montant en capital de 1 093 \$ pour une contrepartie totale de 1 096 \$, incluant les intérêts courus et impayés.