



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2023 et 2022



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

Tour KPMG
Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal, (QC) H3A 0A3
Canada
Téléphone 514 840 2100
Télécopieur 514 840 2187

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de TerraVest Industries Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de TerraVest Industries Inc. (« l'entité »), qui comprennent :

- l'état consolidé de la situation financière au 30 septembre 2023;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- l'état consolidé des variations des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date;
- le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »)

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 30 septembre 2023, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice clos le 30 septembre 2023. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport de l'auditeur.

Appréciation de l'existence et de l'exactitude des stocks de matières premières et des stocks en cours de fabrication

Description de la question clé de l'audit

Nous attirons l'attention sur les notes 2.13 et 7 des états financiers. Les stocks de matières premières et les stocks en cours de fabrication ont totalisé respectivement 87,1 millions de dollars et 67,6 millions de dollars. L'entité évalue les stocks au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks de matières premières et des stocks en cours de fabrication comprend les coûts d'acquisition, les coûts de transformation et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Les coûts de transformation comprennent une quote-part des frais généraux de fabrication basée sur la capacité de production normale. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré ou selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit

Nous avons déterminé que l'appréciation de l'existence et de l'exactitude des stocks de matières premières et des stocks en cours de fabrication constituait une question clé de l'audit. Cette question a nécessité un effort d'audit accru étant donné l'ampleur des soldes de stocks de matières premières et de stocks en cours de fabrication, le nombre de produits en question et le fait que les stocks sont détenus dans divers emplacements.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit :

- Nous avons observé le dénombrement des stocks de l'entité pour les installations sélectionnées à la clôture de l'exercice ou près de la clôture de l'exercice et avons réalisé un dénombrement par sondage indépendant sur un échantillon des stocks de matières premières et de stocks en cours de fabrication que nous avons comparé 1) aux quantités comptées par le personnel de l'entité, et 2) aux quantités selon les registres de l'entité.

- Pour les installations sélectionnées, nous avons testé un échantillon de mouvements de stocks en effectuant une inspection des factures d'achat de matières premières et les documents d'expédition entre la date de dénombrement et la date de clôture de l'exercice.
- Pour les installations sélectionnées :
 - Nous avons testé un échantillon de stocks de matières premières et de stocks en cours de fabrication en effectuant une inspection des factures d'achat de matières premières et de la documentation à l'appui des coûts de fabrication pour ce qui est des stocks en cours de fabrication;
 - Nous avons évalué l'application appropriée des méthodologies de détermination des prix de l'entité en recalculant le coût des stocks pour les sondages effectués, selon le coût moyen pondéré ou la méthode du premier entré, premier sorti, selon le cas.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour l'exercice clos le 30 septembre 2022 ont été audités par un autre auditeur, qui a exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 13 décembre 2022.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- Nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;



Page 6

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport de l'auditeur parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Philippe Grubert.

*KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.**

Montréal, Canada

Le 12 décembre 2023

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2023 \$	Au 30 septembre 2022 \$
ACTIFS			
Courants			
Trésorerie		24 758	9 394
Créances clients	6	123 104	108 678
Impôt sur le résultat à recevoir		5 185	3 007
Stocks	7	197 249	191 244
Autres actifs courants	8	12 887	9 829
		363 183	322 152
Non courants			
Immobilisations corporelles	9	173 032	160 671
Actifs au titre du droit d'utilisation	10	29 822	29 395
Immobilisations incorporelles	11	29 652	36 533
Actif net au titre des prestations définies	18	6 858	5 753
Actifs d'impôt différé	17	11 177	22 220
Investissements	12	15 215	13 418
Autres actifs non courants		-	150
Goodwill	13	23 976	24 231
		652 915	614 523
PASSIFS			
Courants			
Découverts bancaires		173	360
Emprunts d'exploitation	15	29 255	3 332
Fournisseurs et autres créditeurs	14	81 974	83 248
Dépôts clients		34 613	29 768
Dividendes à payer	19	2 239	1 789
Impôt sur le résultat à payer		6 975	2 319
Tranche courante de la dette à long terme	15	29 665	11 106
Tranche courante des obligations locatives	16	6 064	4 953
		190 958	136 875
Non courants			
Dette à long terme	15	176 528	228 459
Obligations locatives	16	27 363	27 652
Passif net au titre des prestations définies	18	3 554	4 049
Passifs d'impôt différé	17	16 769	21 571
		415 172	418 606
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	19	150 092	150 467
Prime d'émission		18 788	20 408
Réserve pour paiements fondés sur des actions	19	1 980	955
Cumul des autres éléments du résultat global		1 652	2 280
Bénéfices non répartis		44 564	9 463
		217 076	183 573
Participations ne donnant pas le contrôle		20 667	12 344
		237 743	195 917
		652 915	614 523

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

Au nom du conseil :

/s/ Charles Pellerin, Administrateur

/s/ Blair Cook, Administrateur

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés du résultat net

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

		Exercices terminés les	
	Note	30 septembre 2023	30 septembre 2022
		\$	\$
VENTES	29		
Produits		518 904	486 541
Services		159 446	90 163
		678 350	576 704
Coût des ventes		512 391	452 318
Résultat brut		165 959	124 386
CHARGES			
Frais administratifs		66 856	54 900
Frais de vente		20 724	18 464
Charges financières	22	15 880	9 342
Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et d'une coentreprise		(11)	62
Autres (gains) pertes	23	(4 758)	(17 037)
		98 691	65 731
RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT		67 268	58 655
CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	17		
Exigible		12 544	9 181
Différé		5 091	2 704
		17 635	11 885
RÉSULTAT NET		49 633	46 770
Résultat net attribuable :			
Aux actionnaires ordinaires		42 073	45 252
Aux participations ne donnant pas le contrôle		7 560	1 518
		49 633	46 770
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires :			
De base	20	17 877 555	17 877 941
Dilué	20	18 122 265	18 093 678
Résultat net par action:			
De base	20	2,35 \$	2,53 \$
Dilué	20	2,32 \$	2,50 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés du résultat global

(En milliers de dollars canadiens)

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
RÉSULTAT NET	49 633	46 770
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	(628)	3 468
	49 633	50 238
Aux actionnaires ordinaires	42 073	48 720
Aux participations ne donnant pas le contrôle	7 560	1 518
	49 633	50 238

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

États consolidés des variations des capitaux propres

(En milliers de dollars canadiens)

		Exercices terminés les	
	Note	30 septembre 2023	30 septembre 2022
		\$	\$
Capital social			
Actions ordinaires :	19		
Solde à l'ouverture		150 467	141 712
Émises lors du regroupement d'entreprises, après coûts de transaction		-	9 118
Émises lors de l'exercice d'options d'achat d'actions		85	-
Rachetées et annulées au cours de l'exercice		(460)	(363)
Solde à la clôture		150 092	150 467
Prime d'émission			
Solde à l'ouverture		20 408	21 027
Valeur comptable des actions ordinaires rachetées inférieure à la contrepartie versée		(852)	(619)
Réduction sur exercice d'options d'achat d'actions		(768)	-
Solde à la clôture		18 788	20 408
Réserve pour paiements fondés sur des actions			
Solde à l'ouverture		955	334
Charge de rémunération fondée sur des actions	19	1 140	621
Réduction sur exercice d'options d'achat d'actions		(115)	-
Solde à la clôture		1 980	955
Cumul des autres éléments du résultat global			
Solde à l'ouverture		2 280	(1 188)
Autres éléments du résultat global		(628)	3 468
Solde à la clôture		1 652	2 280
Bénéfices non répartis (déficit cumulé)			
Solde à l'ouverture		9 463	(29 830)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires		42 073	45 252
Gain net de réévaluation sur les régimes à prestations définies, après impôt		2 078	1 205
Changement de la participation ne donnant pas le contrôle		(114)	-
Dividendes déclarés au cours de l'exercice		(8 936)	(7 164)
Solde à la clôture		44 564	9 463
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires		217 076	183 573
Participations ne donnant pas le contrôle			
Solde à l'ouverture		12 344	4
Comptabilisation de la participation ne donnant pas le contrôle		-	10 930
Changement de la participation ne donnant pas le contrôle		270	(108)
Changement attribuable au régime d'options sur actions d'une filiale		493	-
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		7 560	1 518
Solde à la clôture		20 667	12 344
Total des capitaux propres		237 743	195 917

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(En milliers de dollars canadiens)

	Note	Exercices terminés les	
		30 septembre 2023	30 septembre 2022
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net		49 633	46 770
Ajustements pour :			
Charge d'impôt sur le résultat exigible		12 544	9 181
Charges d'intérêts		15 685	9 000
Éléments sans effet sur la trésorerie	24	43 096	24 178
Intérêts payés		(15 346)	(8 929)
Impôts nets payés		(9 591)	(11 285)
Contributions à des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	18	(237)	(672)
Fermeture d'un régime à prestations définies	18	749	-
Règlement d'instruments financiers dérivés		111	51
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	24	(17 402)	(38 346)
		79 242	29 948
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Contrepartie versée pour les regroupements d'entreprises, après trésorerie acquise	4	(17 912)	(37 796)
Acquisition d'autres immobilisations corporelles		(19 459)	(21 053)
Produit de cession d'autres immobilisations corporelles		5 989	2 887
Acquisition d'immobilisations corporelles destinées à la location		(13 696)	(14 509)
Produit de cession d'immobilisations corporelles destinées à la location		6 129	7 769
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(352)	(171)
Investissements	24	(867)	(10 970)
Changement net dans la participation ne donnant pas le contrôle		(16)	(108)
		(40 184)	(73 951)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Variation nette des emprunts d'exploitation rotatif courants		325	2 692
Variation nette des emprunts d'exploitation rotatif non courants, après coûts de transaction		(9 313)	61 844
Émission de la dette à long terme, après coûts de transaction		13 201	9 324
Remboursement de la dette à long terme		(11 908)	(14 812)
Remboursement des obligations locatives		(5 828)	(5 753)
Coûts de transaction payés pour l'émission d'actions ordinaires		-	(21)
Actions ordinaires rachetées et annulées	19	(1 312)	(982)
Règlement d'options d'achat d'actions d'une filiale		(63)	-
Dividendes versés		(8 485)	(7 132)
		(23 383)	45 160
Entrées nettes pour l'exercice		15 675	1 157
Trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		9 034	7 481
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les découverts bancaires		(124)	396
TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLÔTURE		24 585	9 034

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé 30 septembre 2023

(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 6205 60 Street, 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 quatre secteurs opérationnels décrits à la note 2.6.

2. MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés de TerraVest ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS »). Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 12 décembre 2023.

À la date d'autorisation des présents états financiers consolidés, plusieurs nouvelles normes ou modifications aux normes et interprétations existantes ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, mais n'étaient pas encore en vigueur. Aucune de ces normes ou modifications aux normes existantes n'a été adoptée par anticipation par TerraVest. La direction prévoit que l'ensemble des normes applicables seront adoptées lors de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque norme.

Les nouvelles normes, modifications aux normes et interprétations existantes non adoptées au cours de l'exercice n'ont pas été divulguées, car celles-ci ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés de TerraVest.

Les principales méthodes comptables suivantes ont été appliquées à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés.

2.1 Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui ont été comptabilisés selon le traitement comptable décrit à la note 2.24.

2.2 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de TerraVest.

2.3 Base de consolidation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes de TerraVest et de ses filiales. Les comptes des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date à laquelle TerraVest obtient le contrôle et jusqu'à ce que le contrôle cesse. Les soldes, produits, charges et flux de trésorerie inter-sociétés sont entièrement éliminés lors de la consolidation.

Les filiales représentent les entités contrôlées par TerraVest. Le contrôle est obtenu lorsque TerraVest détient le pouvoir sur l'entité, a droit aux rendements de l'entité et a la capacité d'influer sur ces rendements grâce au pouvoir qu'elle détient sur l'entité.

TerraVest attribue le résultat net et le résultat global des filiales entre les actionnaires de TerraVest et les participations ne donnant pas le contrôle selon leurs participations respectives.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Les filiales importantes de TerraVest comprises dans les présents états financiers consolidés se détaillent comme suit :

Nom de la filiale	Pays	% de détention
Argo Sales LP	Canada	100
Diamond Energy Services Limited Partnership	Canada	100
EnviroVault LP	Canada	100
Gestion Jerico Inc.	Canada	100
Granby Composites Inc.	Canada	100
Granby FRP Tanks Inc.	Canada	100
Granby Furnaces Inc.	Canada	100
Granby Industries Limited Partnership	Canada	100
Green Energy Services Inc.	Canada	65,5
MaXfield LP	Canada	100
NWP Industries LP	Canada	100
Pro-Par Inc.	Canada	100
Segretech Inc.	Canada	76,5
T.S.X. Transport Inc.	Canada	100
TerraVest Industries Limited Partnership	Canada	100
TerraVest Leasing LP	Canada	100
TerraVest Tanks L.P.	Canada	100
ECR International, Inc.	États-Unis	100
Fischer Tanks, LLC	États-Unis	100
Granby Heating Products, LLC	États-Unis	100
Granby Industries Transport USA, LLC	États-Unis	100
Iowa Steel Fabricators, LLC	États-Unis	100
Mississippi Tank & Manufacturing Company	États-Unis	100
MTankCo Supply, LLC	États-Unis	100
Pro-Par Industries, LLC	États-Unis	100
Signature Truck Systems, LLC	États-Unis	100

2.4 Monnaies étrangères

Transactions et soldes

Chaque filiale de TerraVest détermine sa propre monnaie fonctionnelle. Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les éléments d'actifs et de passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en monnaie fonctionnelle de l'entité au taux de change en vigueur à la date de clôture, alors que les éléments non monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis au taux de change historique. Tous les gains et pertes de change découlant de la conversion de ces éléments et transactions sont enregistrés dans les états consolidés du résultat net de la période au cours de laquelle ils surviennent, dans les autres (gains) pertes.

Établissements à l'étranger

Les éléments d'actif et de passif d'un établissement à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle de TerraVest sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et charges sont convertis en dollars canadiens au taux de change mensuel moyen au cours duquel les opérations ont eu lieu. Les gains et pertes de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et sont reclassés en résultat à la cession complète ou partielle de l'investissement dans l'établissement à l'étranger.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

2.5 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée lors d'un regroupement d'entreprises est la somme de la juste valeur des actifs transférés par TerraVest, ce qui comprend la juste valeur d'un actif ou d'un passif découlant d'une entente de contrepartie éventuelle. Pour chaque regroupement d'entreprises, TerraVest mesure la participation ne donnant pas le contrôle à la quote-part, le cas échéant, des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise. Les coûts d'acquisition engagés sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés et sont inclus dans les frais administratifs.

À la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis et les passifs pris en charge sont comptabilisés à leur juste valeur à cette date et sont présentés selon les termes du contrat, les circonstances économiques et les conditions pertinentes.

Le goodwill est initialement comptabilisé au coût à titre d'actif, correspondant à l'excédent du total de la contrepartie transférée et du montant de la participation ne donnant pas le contrôle sur la juste valeur de tous les actifs et passifs identifiés. Si le total de la contrepartie transférée et du montant reconnu pour la participation ne donnant pas le contrôle est inférieur à la juste valeur des actifs et passifs identifiés, la différence est comptabilisée aux états consolidés du résultat net à titre de gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses.

2.6 Information sectorielle

TerraVest compte quatre secteurs opérationnels : Équipements de chauffage et de refroidissement résidentiels (« Équipement de CVAC »), Équipement d'entreposage et de distribution de gaz comprimé (« Équipement de gaz comprimé »), Équipement de transformation d'énergie (« Équipement de transformation ») et Service :

- **Équipement de CVAC** : est un fournisseur de produits et de services dans différents secteurs d'activité au Canada et aux États-Unis. Le secteur de l'équipement de CVAC fabrique et distribue des produits tels que des réservoirs de carburant raffinés résidentiels et commerciaux, des appareils de chauffage, des chaudières et des équipements de climatisation et de contrôles. Ce secteur vend ses produits par divers canaux de distribution. Les utilisateurs finaux de ces produits sont des distributeurs de carburant et des consommateurs commerciaux et résidentiels.
- **Équipement de gaz comprimé** : est un fournisseur de produits et de services dans différents secteurs d'activité au Canada et aux États-Unis. Le secteur de l'équipement de gaz comprimé fabrique des produits d'ingénierie pour le stockage, la livraison et la distribution de gaz comprimés tels que du gaz de pétrole liquéfié (« GPL »), du gaz naturel comprimé (« GNC »), du gaz naturel liquéfié (« GNL »), de l'ammoniac (« NH₃ »), du dioxyde de carbone (« CO₂ ») et d'autres gaz variés. Les produits comprennent des vaisseaux de stockage en vrac, des remorques de transport, des unités de livraison, des distributeurs, des réservoirs résidentiels et commerciaux de stockage et d'autres vaisseaux personnalisés. Ce secteur offre également le service des différents produits qu'il fabrique. Les produits et services de ce secteur sont vendus principalement à des distributeurs de gaz, des distributeurs de fertilisants, des fermiers, des compagnies d'énergie intermédiaire et des sociétés de transport, et sont utilisés par des consommateurs industriels, commerciaux et résidentiels.
- **Équipement de transformation** : est un fabricant d'équipements pour divers marchés finaux incluant : les secteurs de la production en amont et intermédiaires du pétrole et du gaz, de la production de gaz renouvelables naturels (« biogaz »), du traitement des eaux et de l'exploitation minière. Le secteur de l'équipement de transformation fabrique et vend une vaste gamme d'équipements, tels que : des séparateurs de transformation et des réservoirs à la tête des puits, des équipements de dessablage, des équipements pour la production de biogaz, des équipements pour le traitement des eaux et divers autres équipements de transformation personnalisés. Les produits et services de ce secteur sont principalement vendus aux producteurs de pétrole et de gaz, aux entreprises du secteur intermédiaire, aux services publics, aux municipalités ainsi qu'aux sociétés d'ingénierie.
- **Service** : offre un éventail de services dans le secteur de l'énergie dans l'Ouest canadien notamment la gestion de l'eau, les solutions environnementales, le chauffage, la location et l'entretien de puits. Le secteur du service de TerraVest est bien reconnu pour son innovation technologique et l'un des meilleurs de l'industrie pour le programme ESG. Ce secteur dessert plusieurs des plus grands producteurs d'énergie au Canada.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Un secteur opérationnel est une composante de TerraVest qui se livre à des activités ordinaires dont elle peut tirer des produits et engager des charges et pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles. Les résultats d'exploitation de chaque secteur sont régulièrement évalués par le chef de la direction et par le conseil d'administration en vue de prendre des décisions sur les ressources à affecter au secteur et d'évaluer leur performance. Plusieurs secteurs opérationnels peuvent être regroupés en un secteur opérationnel unique lorsque les secteurs présentent des caractéristiques économiques similaires.

Les charges, les actifs et passifs du siège social ne sont pas alloués aux secteurs.

2.7 Constatation des ventes

TerraVest comptabilise les produits tirés de contrats conclus avec ses clients au moment où le transfert de contrôle a lieu pour un montant correspondant à la contrepartie à laquelle TerraVest s'attend à avoir droit.

Les revenus tirés de la vente de produits provenant des secteurs de l'équipement de CVAC, de l'équipement de gaz comprimé et de l'équipement de transformation sont constatés lorsque l'obligation de prestation a été remplie, que ce soit au moment où la fabrication des biens est complétée, au moment où les biens quittent les établissements de TerraVest ou au moment de la livraison des biens chez le client, selon les termes du contrat. Les contrats conclus sont de nature court terme et les revenus sont généralement constatés au moment de la livraison des biens chez le client par les secteurs de l'équipement de CVAC et de l'équipement de gaz comprimé ou au moment où la fabrication des biens est complétée par le secteur de l'équipement de transformation.

Les revenus tirés de la prestation de services proviennent du secteur du service et sont constatés à un moment précis, soit au moment où les services ont été fournis.

Lorsque des paiements ont été reçus ou que des factures ont été émises pour des produits et/ou services qui n'ont pas encore été fournis, les montants sont comptabilisés à titre de dépôts clients dans les états consolidés de la situation financière et seront comptabilisés à titre de revenus lorsque les produits et/ou services auront été fournis et que les exigences liées à la constatation des revenus auront été satisfaites.

2.8 Avantages postérieurs à l'emploi

La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, le coût des services rendus et, le cas échéant, le coût des services passés sont déterminés par calculs actuariels au moyen de la méthode des unités de crédit projetées selon les meilleures estimations de la direction des principales hypothèses relatives à la table de mortalité. Pour déterminer le taux d'actualisation approprié, la direction tient compte du taux d'intérêt des obligations d'entreprises de haute qualité libellées dans la devise dans laquelle les prestations seront versées et dont l'échéance se rapproche de celle attendue pour l'obligation au titre des prestations définies afférente. À chaque date de clôture des états financiers consolidés annuels, des actuaires indépendants extrapolent les données de l'évaluation actuarielle complète la plus récente pour évaluer, à des fins comptables, la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies.

L'actif ou le passif net au titre des prestations définies comptabilisé dans les états consolidés de la situation financière correspond à la juste valeur des actifs du régime moins la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies. Tout actif résultant de ce calcul est limité à la valeur actualisée des avantages économiques disponibles sous forme de remboursements des régimes ou sous forme de réductions de cotisations futures aux régimes.

Les composantes du coût des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi sont comptabilisées comme suit :

- Le coût des services est comptabilisé dans le coût des ventes et les frais administratifs des états consolidés du résultat net et comprend :
 - Le coût des services rendus au cours de la période;
 - Le coût des services passés comptabilisé dans la période au cours de laquelle la modification du régime a lieu; et
 - Les gains ou pertes résultant de la liquidation du régime comptabilisés dans la période au cours de laquelle la liquidation du régime a lieu.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

- Les charges nettes (produits nets) d'intérêts sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies sont comptabilisés dans les frais administratifs dans les états consolidés du résultat net et sont calculés en multipliant le passif (actif) net au titre des prestations définies par le taux d'actualisation.
- Les réévaluations du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies, déduction faite des impôts sur le résultat, sont comptabilisées dans les bénéfices non répartis (déficit cumulé) dans les états consolidés de la situation financière et comprennent :
 - Les écarts actuariels résultant d'ajustements liés à l'expérience des régimes ainsi qu'aux changements d'hypothèses financières et démographiques;
 - Le rendement des actifs du régime, à l'exclusion des montants inclus dans les charges nettes (produits nets) d'intérêts sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies.

2.9 Subventions gouvernementales

Les subventions gouvernementales sont comptabilisées lorsqu'il y a une assurance raisonnable que l'assistance gouvernementale sera reçue et que TerraVest sera en conformité avec toutes les conditions requises.

Les subventions gouvernementales liées aux dépenses sont comptabilisées en réduction des dépenses comptabilisées s'y rattachant et les subventions gouvernementales qui sont de nature générale sont comptabilisées dans les autres revenus. Les crédits d'impôt à l'investissement liés à des actifs sont comptabilisés en réduction du coût de l'actif correspondant. Les subventions gouvernementales et les crédits d'impôt à l'investissement comptabilisés reposent sur les estimations de la direction quant aux montants qui sont attendus et peuvent faire l'objet d'une vérification par les autorités fiscales.

2.10 Impôt sur le revenu

L'impôt sur le résultat est comptabilisé selon l'approche bilan de la méthode du report variable relativement aux différences temporaires découlant des différences entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés dans le calcul du revenu imposable. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels les caractéristiques fiscales sous-jacentes donnant naissance à cet actif pourront être imputées. Les actifs d'impôt différé sont diminués dans la mesure où il n'est plus probable que les profits imposables liés soient réalisés.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et qu'ils concernent les impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale et que TerraVest a l'intention de régler ses actifs et ses passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'imposition attendu au cours de la période à laquelle le passif sera réglé ou l'actif réalisé, sur la base des taux d'impôt (et des lois fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date des états consolidés de la situation financière. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé reflète les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont TerraVest s'attend, à la fin de la période de présentation de l'information financière, à recouvrer ou régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

2.11 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé selon le résultat net attribuable aux actionnaires de TerraVest divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat par action dilué est déterminé de la même façon que le résultat de base par action, à l'exception du fait que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation est ajusté de l'incidence dilutive de tous les instruments en circulation.

2.12 Trésorerie

La trésorerie est constituée de fonds en caisse et de soldes bancaires. En situation de découverts bancaires, le montant est présenté dans le passif courant.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

2.13 Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût comprend les coûts d'acquisition, les coûts de transformation et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Les coûts de transformation comprennent une quote-part des frais généraux de fabrication basée sur la capacité de production normale. Le coût de certains stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré, alors que le coût des autres stocks est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti (« PEPS »). La valeur de réalisation nette correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué des coûts estimés pour compléter les stocks et des frais de vente.

2.14 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué de l'amortissement cumulé et de la dépréciation cumulée. Le coût comprend les coûts d'acquisition ou les coûts de fabrication et les autres coûts engagés pour amener l'actif à l'endroit et dans l'état dans lequel son utilisation est prévue par la direction. Les charges financières sont incluses dans le coût de l'actif lorsque les fonds sont spécifiquement empruntés pour la fabrication de l'actif. Lorsque les composantes d'une immobilisation corporelle ont des durées de vie utile différentes, elles sont comptabilisées en tant qu'éléments séparés dans les immobilisations corporelles. Les charges quotidiennes d'entretien des immobilisations corporelles sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net lorsqu'elles sont engagées.

Le gain ou la perte découlant de la cession ou de la mise hors service d'une immobilisation corporelle correspond à la différence entre le produit de cession et la valeur comptable de l'actif et est comptabilisé dans les états consolidés du résultat net dans les autres (gains) pertes.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la durée d'utilité estimée des actifs spécifiques suivants :

Catégories	Durées d'utilité estimées
Terrains et bâtiments	
Terrains	-
Bâtiments	10 à 25 ans
Améliorations locatives	Moins élevé entre la durée de vie économique et la durée du bail
Machinerie et équipement	
Matériel de production, d'atelier et de location	5 à 10 ans
Plateformes de maintenance	Heures d'exploitation – durée d'utilité 2 000 – 48 000 heures
Équipement destiné à la location	5 à 10 ans
Autres	
Matériel roulant	5 à 15 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans
Équipements informatiques	1 à 3 ans

Les terrains ne sont pas amortis. Un élément d'immobilisations corporelles n'est pas amorti jusqu'à ce qu'il puisse être utilisé de la manière prévue par la direction. Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité estimées et les valeurs résiduelles sont révisées annuellement et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

2.15 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises lors d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées séparément du goodwill dans la mesure où elles répondent à la définition d'une immobilisation incorporelle et que leur juste valeur peut être évaluée de façon fiable. Le coût de ces immobilisations incorporelles correspond à leur juste valeur à la date d'acquisition. Après leur comptabilisation initiale, ces immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements, si elles sont amortissables, et du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée sont amorties sur une base linéaire sur leur durée d'utilité estimée à compter de la date où elles sont disponibles comme suit :

Catégories	Durées d'utilité estimées
Clientèle	
Carnet de commandes	2 à 17 mois
Relations clients	7 à 10 ans
Technologie	
Technologies et dessins techniques	5 ans
Brevets	10 à 15 ans
Licences d'utilisation de logiciel	5 à 10 ans
Accords de non-concurrence	3 à 5 ans

La méthode d'amortissement et les durées d'utilité estimées sont révisées annuellement et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont les marques de commerce. Elles ne sont pas amorties, mais sont soumises annuellement à un test de dépréciation. La durée d'utilité d'une immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée est revue annuellement pour déterminer si l'appréciation de la durée d'utilité indéterminée continue d'être justifiable. Dans le cas contraire, le changement d'appréciation de la durée d'utilité d'indéterminée à déterminée est comptabilisé de manière prospective.

2.16 Participation dans une entreprise associée et dans une coentreprise

Les participations dans une entreprise associée et dans une coentreprise sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

2.17 Goodwill

Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué de la dépréciation cumulée.

2.18 Dépréciation d'actifs non financiers

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») excède sa valeur recouvrable. La perte de valeur se comptabilise dans les états consolidés du résultat net. Une perte de valeur est reprise seulement s'il y a une indication que la perte de valeur n'existe plus et qu'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable, sans que cette valeur soit supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (net d'amortissements) et si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée auparavant.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Immobilisations corporelles, actifs au titre du droit d'utilisation et immobilisations incorporelles avec durée d'utilité déterminée

La valeur comptable des actifs de TerraVest est révisée à chaque période de présentation de l'information financière afin de déterminer s'il y a des indications de dépréciation. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'immobilisation est estimée afin de déterminer l'ampleur de la perte de valeur, le cas échéant. Lorsqu'il est impossible d'estimer la valeur recouvrable d'un actif individuel spécifique, TerraVest estime la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle l'actif appartient. Lorsqu'une base raisonnable et cohérente d'imputation peut être déterminée, les actifs du siège social peuvent également être affectés à des UGTs individuelles, ou être affectés autrement au plus petit groupe d'UGTs pour lequel une base d'imputation raisonnable et cohérente peut être déterminée.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des frais de vente et la valeur d'utilité. Pour évaluer la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés à leur valeur actualisée à l'aide d'un taux d'actualisation qui reflète l'appréciation actuelle par le marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif pour lequel les estimations des flux de trésorerie futurs n'ont pas été ajustées. Pour un actif qui ne génère pas de flux de trésorerie largement indépendants de ceux d'autres actifs, la valeur recouvrable est déterminée pour l'UGT à laquelle l'actif appartient.

Goodwill et immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont attribués à chaque UGT de TerraVest qui prévoit bénéficier du regroupement d'entreprises, indépendamment des actifs et passifs de l'entreprise acquise soient ou non affectés à ces unités. Les UGTs ayant du goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribués sont testées annuellement, ou plus fréquemment si des événements et circonstances indiquent que l'actif peut avoir subi une perte de valeur.

2.19 Contrats de location

Preneur à bail

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.

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. 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.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

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.

Bailleur

Les contrats de location où TerraVest est le bailleur sont classés comme contrats de location-financement ou comme contrats de location simple. Lorsque les termes du contrat stipulent qu'il y a transfert au preneur de la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété, le contrat est comptabilisé comme un contrat de location-financement. Tous les autres contrats de location sont classés comme contrats de location simple.

Les revenus de location en vertu de contrats de location simple sont comptabilisés sur une base linéaire sur la durée du contrat de location dans les états consolidés du résultat net dans les ventes de produits. Les coûts directs initiaux encourus pour l'obtention ou la négociation d'un contrat de location simple sont ajoutés à la valeur comptable des équipements destinés à la location dans les immobilisations corporelles.

2.20 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque TerraVest a une obligation actuelle, juridique ou implicite, découlant d'un événement passé, qu'il est plus probable qu'improbable que TerraVest soit tenue de régler l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de façon fiable.

2.21 Prime d'émission

La prime d'émission comprend les montants versés en plus ou en moins de la valeur comptable des actions ordinaires lorsque TerraVest rachète ses actions ordinaires.

2.22 Capital social

Les actions ordinaires sont classées dans capital social dans les capitaux propres. Les coûts de transactions imputables à l'émission des actions ordinaires sont comptabilisés en réduction du capital social dans les capitaux propres, après impôt.

2.23 Paiements fondés sur des actions

Les paiements fondés sur des actions qui sont réglés en instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution. La charge de rémunération pour le régime d'options sur actions est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. L'effet de tout changement dans le nombre d'options dont les droits seront acquis est comptabilisé dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée. La charge de rémunération est constatée de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits d'options sur actions, correspondant à une augmentation de la réserve pour paiements fondés sur des actions dans les capitaux propres. Toute contrepartie payée par les participants au régime lors de l'exercice des options est portée au crédit du capital social jusqu'à la limite de la valeur nominale des actions émises et les primes sont comptabilisées comme prime d'émission.

2.24 Instruments financiers

Constatation et évaluation initiale

Un instrument financier représente tout contrat qui donne lieu à un actif financier pour une entité et un passif financier ou un instrument de capitaux propres pour une autre entité. Les actifs et les passifs financiers, y compris les dérivés, sont constatés aux états consolidés de la situation financière lorsque TerraVest devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et sont évalués initialement à la juste valeur, plus les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'instrument financier pour les actifs et passifs financiers qui ne sont pas à la juste valeur par le biais du résultat net.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels liés aux flux de trésorerie de l'actif financier expirent, ou lorsque l'actif financier transfère la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, annulée ou expirée.

Classement

Lors de leur comptabilisation initiale, tous les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur. Les actifs financiers sont ultérieurement classés et évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. TerraVest classe ses actifs financiers en fonction du modèle économique lié à la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Les passifs financiers sont classés et ultérieurement évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net.

TerraVest a effectué les classements suivants :

- La trésorerie, les créances clients, les découverts bancaires, les emprunts d'exploitation, les fournisseurs et autres créanciers excluant les salaires à payer et les taxes de vente à payer, les dividendes à payer ainsi que la dette à long terme sont classés comme ultérieurement évalués au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif; et
- Les instruments financiers dérivés, le placement dans des titres de capitaux propres et le placement dans une société en commandite sont classés comme ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les gains et pertes résultant de la réévaluation périodique sont portés en résultat dans les autres (gains) pertes.

Dépréciation des actifs financiers

Lors de la comptabilisation initiale et à chaque date de clôture, TerraVest évalue les pertes de crédit attendues pour les actifs financiers classés au coût amorti. Ces pertes de crédit attendues sont évaluées au moyen d'une matrice fondée sur l'historique des pertes de crédit et sont ajustées pour tenir compte des facteurs propres aux créances clients, de l'état général de l'économie et d'une appréciation de l'orientation aussi bien actuelle que prévue des conditions économiques ayant cours à la date de clôture, y compris la valeur temps de l'argent, s'il y a lieu. La variation nette des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers classés au coût amorti est comptabilisée en résultat net.

Pour les actifs financiers évalués au coût amorti, le montant de dépréciation est le montant correspondant aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie de l'actif.

Si, le montant de la dépréciation diminue au cours d'une période ultérieure et cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenu après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée précédemment doit être reprise en résultat net dans la mesure où la valeur comptable du placement à la date de reprise de la dépréciation n'est pas supérieure au coût amorti qui aurait été obtenu si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée.

Instruments financiers dérivés

TerraVest utilise les instruments financiers dérivés pour gérer son exposition au risque de change et au risque de taux d'intérêt. Les gains et pertes découlant de la réévaluation périodique des instruments financiers dérivés qui constituent des couvertures économiques mais qui ne sont pas admissibles à la comptabilité de couverture sont comptabilisés dans les autres (gains) pertes dans les états consolidés du résultat net.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les actions et les montants par actions)

3. JUGEMENTS DANS L'APPLICATION DES MÉTHODES COMPTABLES ET SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables et qu'elle utilise des hypothèses et des estimations qui ont une influence sur les montants comptabilisés à titre d'actifs, de passifs, de revenus et de charges. Les estimations et les hypothèses associées reposent sur des connaissances tirées du passé et sur divers autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances présentes et dont les résultats constituent la base du jugement sur les valeurs comptables des actifs et des passifs que la direction ne peut obtenir à partir d'autres sources. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont révisées continuellement. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les révisions sont apportées. Les résultats réels portant sur les éléments faisant l'objet d'estimations et d'hypothèses pourraient donc différer de celles-ci.

Les principaux jugements, estimations et hypothèses se détaillent comme suit :

3.1 Regroupements d'entreprises

Un regroupement d'entreprises est une transaction dans laquelle un acquéreur obtient le contrôle d'une ou plusieurs entreprises. Déterminer si une transaction est ou n'est pas un regroupement d'entreprises nécessite du jugement pour déterminer si les actifs acquis et les passifs assumés constituent une entreprise et consistent d'intrants, de processus et une capacité de contribuer à la création d'extrants.

Des techniques d'évaluation sont utilisées pour déterminer les justes valeurs de certains actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Les estimations qui ont un impact sur la détermination des justes valeurs comprennent le coût moyen pondéré du capital, le taux de croissance et les prévisions futures des flux de trésorerie. Se reporter à la note 4 pour de l'information supplémentaire sur les techniques d'évaluation utilisées dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

3.2 Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat exigible et différé ainsi que les actifs et passifs d'impôt différé peuvent exiger des estimations et interprétations des règles et règlements fiscaux fédéraux et provinciaux, ainsi que des jugements à des fins d'interprétation et d'application pour chaque juridiction où TerraVest opère. La détermination des actifs et passifs d'impôt différé exige du jugement concernant le renversement des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales de l'actif et du passif et aux estimations des taux appropriés d'impôt applicables pour déterminer les actifs et passifs d'impôt différé.

3.3 Dépréciation des actifs non financiers et du goodwill

L'identification d'UGT et le regroupement des actifs dans les UGT respectives nécessitent du jugement et sont basés sur les informations actuellement disponibles sur l'expérience d'utilisation et de ses plans d'affaires futurs attendus. La direction a pris en considération divers facteurs lors de l'identification des ses UGT. La Société a identifié ses UGT aux fins de tests de recouvrabilité et de dépréciation des actifs non financiers comme étant ses quatre secteurs opérationnels comme ils représentent le niveau le plus bas auquel le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée sont surveillés à des fins de gestion.

Pour évaluer la dépréciation, TerraVest estime la valeur recouvrable pour chaque actif ou UGT selon les flux de trésorerie futurs et utilise un taux d'intérêt pour calculer la valeur actualisée. L'incertitude relative aux estimations résulte des hypothèses des résultats opérationnels futurs, du taux de croissance et la détermination d'un taux d'actualisation adéquat. Se reporter à la note 13 pour l'information sur le test de dépréciation du goodwill.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf pour les actions et les montants par actions)

3.4 Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

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.

3.5 Obligation au titre des prestations définies

L'évaluation de l'obligation au titre des prestations définies requiert l'utilisation de données statistiques et autres paramètres visant à anticiper des changements futurs, notamment le taux d'actualisation et la table de mortalité. Dans les cas où les hypothèses actuarielles s'avéreraient significativement différentes des données réellement observées ultérieurement, il pourrait en résulter une modification substantielle du montant du coût des prestations des régimes d'avantages complémentaires de retraite comptabilisé en résultat net et dans les bénéfices non répartis ou le déficit cumulé ainsi que du montant de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies présenté dans les états consolidés de la situation financière. Se reporter à la note 18 pour des informations supplémentaires sur les hypothèses utilisées.

4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Regroupements d'entreprises de 2023

4.1 Acquisition de Secure Energy (Drilling Services) Inc.

Le 1^{er} mars 2023, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir des actifs de Secure Energy (Drilling Services) Inc. (« SES »), une filiale de Secure Energy Inc. SES fournit des solutions intégrées de gestion de fluides telles que l'approvisionnement en eau sur site, la filtration, le pompage, l'entreposage et des services de chauffage.

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 98 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023.

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

	Final
	\$
Juste valeur de la contrepartie en trésorerie	15 806

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(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 finale de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 1^{er} mars 2023, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

	Final
	\$
ACTIFS	
Stocks	250
Immobilisations corporelles	15 283
Actifs au titre du droit d'utilisation	405
Immobilisations incorporelles	104
	16 042
PASSIFS	
Obligations locatives	405
Actifs identifiables nets acquis	15 637

Détermination de la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs pris en charge à la date d'acquisition a été déterminée en fonction d'hypothèses et d'estimations de TerraVest.

Stocks

Les stocks ont été comptabilisés à leur juste valeur estimée, ce qui correspond au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette à la date de clôture de la transaction.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée basé sur les méthodes de comparaison au marché et au coût. TerraVest a nommé un tiers pour assister dans l'évaluation des immobilisations corporelles acquises.

Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

Pour les actifs en 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 SES en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location, s'il peut être facilement déterminé, ou son taux d'emprunt marginal au 1^{er} mars 2023.

Immobilisations incorporelles

TerraVest a estimé la juste valeur des immobilisations incorporelles acquises à l'aide de différentes techniques d'évaluation, le tout principalement basé sur des flux de trésorerie actualisés en fonction des informations actuellement disponibles, telles que les revenus historiques et projetés, les taux d'attrition de la clientèle et de toutes autres hypothèses pertinentes.

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

	Final
	\$
Contrepartie transférée	15 806
Moins:	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	15 637
Goodwill	169

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

L'acquisition a été réalisée dans le but de faire croître les activités de pompage d'eau, de chauffage et de location qui complètent les opérations existantes de TerraVest dans le secteur du service. Le goodwill associé à cette acquisition est principalement attribuable à la main-d'œuvre en place et est déductible aux fins fiscales.

Contribution de SES aux résultats de TerraVest

Le résultat net de TerraVest comprend la contribution de SES aux ventes et au résultat net depuis la date d'acquisition du 1^{er} mars 2023. Les activités de SES ainsi que ses résultats ont été complètement intégrés dans les résultats et les activités d'une des filiales existantes de TerraVest qui sont d'une nature similaire. Il est donc impraticable de déterminer la contribution spécifique de SES dans les résultats de TerraVest depuis la date d'acquisition.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de SES, les ventes pro-forma ainsi que le résultat net de l'entité combinée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

4.2 Acquisition de JCAC Fortin Inc. et T.S.X. Transport Inc.

Le 2 octobre 2022, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de JCAC Fortin Inc., la compagnie détenant T.S.X. Transport Inc. (conjointement dénommées « TSX »). TSX est une compagnie privée québécoise de transport qui fournit des services de transport sur semi-remorques à plate-forme surbaissée entre le Canada et l'Est des États-Unis.

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 42 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023.

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

	Final
	\$
Juste valeur de la contrepartie en trésorerie	3 549

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(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 finale de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 2 octobre 2022, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

	Final
	\$
ACTIFS	
Trésorerie	1 443
Créances clients	565
Impôt sur le résultat à recevoir	151
Charges payées d'avances	93
Immobilisations corporelles	2 521
Actifs au titre du droit d'utilisation	1 237
Immobilisations incorporelles	409
	6 419
PASSIFS	
Fournisseurs et autres créditeurs	438
Dépôts clients	42
Impôt sur le résultat à payer	4
Dette à long terme	744
Obligations locatives	1 237
Passifs d'impôt différé	695
	3 160
Actifs identifiables nets acquis	3 259

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.

Créances clients

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

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée. TerraVest a estimé leur juste valeur selon la méthode de comparaison au marché.

Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

Pour les actifs en 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 TSX en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat de location, s'il peut être facilement déterminé, ou son taux d'emprunt marginal au 2 octobre 2022.

Immobilisations incorporelles

TerraVest a estimé la juste valeur des immobilisations incorporelles acquises à l'aide de différentes techniques d'évaluation, le tout principalement basé sur des flux de trésorerie actualisés en fonction des informations actuellement disponibles, telles que les revenus historiques et projetés, les taux d'attrition de la clientèle et de toutes autres hypothèses pertinentes.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

	Final
	\$
Contrepartie transférée	3 549
Moins:	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	3 259
Goodwill	290

L'acquisition a été réalisée dans le but d'internaliser les activités de logistique et de transport de TerraVest pour certaines de ses lignes de produits et filiales. Le goodwill associé à cette acquisition est principalement attribuable à la valeur de la main-d'œuvre en place et est non déductible aux fins fiscales.

Contribution de TSX aux résultats de TerraVest

La contribution de TSX au résultat net de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 comprend des ventes de 2 754 \$ et une perte nette de 167 \$ depuis la date d'acquisition du 2 octobre 2022.

Regroupements d'entreprises de 2022

4.3 Acquisition de Platinum Energy Services Ltd.

Le 4 juillet 2022, TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de Platinum Energy Services Ltd. (« PES »), une entreprise privée de fabrication d'équipements de production et de transformation à la tête de puits pour le marché canadien du pétrole et du gaz.

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 40 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 (96 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022).

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

	Final
	\$
Juste valeur de la contrepartie en trésorerie	4 850

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

La répartition finale de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 4 juillet 2022, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

	Final
	\$
ACTIFS	
Trésorerie	21
Immobilisations corporelles	3 683
Actifs d'impôt différé	10 656
	14 360
PASSIFS	
Fournisseurs et autres créiteurs	42
Actifs identifiables nets acquis	14 318

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée. TerraVest a nommé un tiers pour assister dans l'évaluation du bâtiment acquis.

Gain découlant d'un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses

	Final
	\$
Contrepartie transférée	4 850
Moins:	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	14 318
Gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses	(9 468)

L'acquisition a été réalisée dans le but d'augmenter la capacité de production de TerraVest et sa compétitivité dans le marché des équipements de traitement dans l'Ouest canadien. Le gain sur le regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses a été comptabilisé dans l'état des résultats consolidés dans les autres (gains) pertes et est principalement attribuable aux actifs d'impôt différé constatés à la date d'acquisition.

Contribution de PES aux résultats de TerraVest

La contribution de PES au résultat net de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 comprend une perte nette de 55 \$ depuis la date d'acquisition du 4 juillet 2022.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de PES, les ventes pro-forma ainsi que le résultat net de l'entité combinée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

4.4 Acquisition de Mississippi Tank and Manufacturing Company

Le 11 mars 2022, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de Mississippi Tank and Manufacturing Company (« MTC »), une société privée manufacturière qui fabrique et distribue une vaste gamme d'équipements de stockage et de distribution à l'intention des marchés Nord-américains du propane et du gaz comprimé, notamment des remorques de transport, des camions-citernes de livraison, ainsi que des réservoirs de stockage en vrac.

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 236 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022.

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

	Final
	\$
Juste valeur de la contrepartie en trésorerie	28 001

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(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 finale de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 11 mars 2022, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

	Final
	\$
ACTIFS	
Trésorerie	86
Créances clients	3 442
Impôt sur le résultat à recevoir	69
Stocks	13 951
Charges payées d'avances	477
Immobilisations corporelles	10 862
Immobilisations incorporelles	6 727
	35 614
PASSIFS	
Fournisseurs et autres créditeurs	2 811
Dépôts clients	3 806
Dette à long terme	7 040
Passifs d'impôt différé	411
	14 068
Actifs identifiables nets acquis	21 546

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.

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.

Stocks

Les stocks ont été comptabilisés à leur juste valeur estimée, ce qui correspond au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette à la date de clôture de la transaction. Le coût comprend les coûts d'acquisition et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée. TerraVest a nommé un tiers pour assister dans l'évaluation du bâtiment acquis. Pour les autres immobilisations corporelles, TerraVest a estimé 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.

Immobilisations incorporelles

TerraVest a estimé la juste valeur des immobilisations incorporelles acquises à l'aide de différentes techniques d'évaluation, le tout principalement basé sur des flux de trésorerie actualisés en fonction des informations actuellement disponibles, telles que les revenus historiques et projetés, les taux d'attrition de la clientèle et de toutes autres hypothèses pertinentes.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

	Final
	\$
Contrepartie transférée	28 001
Moins:	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	21 546
Goodwill	6 455

L'acquisition a été réalisée dans le but de renforcer la présence de TerraVest en tant que fabricant chef de file d'équipements de stockage et de distribution de propane en Amérique du Nord. Le goodwill associé à cette acquisition est principalement attribuable à la reconnaissance de la marque ainsi qu'à la valeur de la main-d'œuvre en place.

Contribution de MTC aux résultats de TerraVest

La contribution de MTC au résultat net de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 comprend des ventes de 27 875 \$ et un résultat net de 1 108 \$ depuis la date d'acquisition du 11 mars 2022.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de MTC, les ventes pro-forma ainsi que le résultat net de l'entité combinée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

4.5 Acquisition de Green Energy Services Inc.

Effectif à partir du 1^{er} novembre 2021, TerraVest a conclu des ententes pour acquérir une participation supplémentaire de 41,4 % des actions émises et en circulation de Green Energy Services Inc. (« GES »), portant ainsi la participation de TerraVest dans GES à 66,8 %. GES est une entreprise privée d'Alberta qui opère sous le nom de Fraction Energy Services et est un chef de file de l'industrie de la gestion des eaux et des solutions environnementales. GES offre un éventail de solutions de gestion de fluides incluant le transfert d'eau, le stockage, le chauffage, le transport de liquide et la location d'équipement pour gisement de pétrole.

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. La participation ne donnant pas le contrôle a été évaluée selon la quote-part des actifs nets identifiables à la date d'acquisition. Des frais d'acquisition de 66 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022.

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

	Final
	\$
Contrepartie transférée à la date d'acquisition :	
Trésorerie versée	6 935
Actions ordinaires de TerraVest émises	9 139
	16 074
Réévaluation des titres de capitaux propres de GES détenus précédemment par TerraVest :	
Participation existante dans GES réévaluée à la juste valeur à la date d'acquisition ⁱ⁾	9 507
Juste valeur totale de la contrepartie transférée	25 581

ⁱ⁾ TerraVest a réévalué sa participation détenue précédemment dans GES en utilisant le prix par action payé à la date d'acquisition et a enregistré un gain sur réévaluation de 1 956 \$ dans les autres (gains) pertes.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(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 finale de la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 1^{er} novembre 2021, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

	Final
	\$
ACTIFS	
Trésorerie	1 883
Créances clients	10 914
Stocks	821
Charges payées d'avances	726
Impôts sur le résultat à recevoir	6
Immobilisations corporelles	43 309
Immobilisations incorporelles	458
Actifs au titre du droit d'utilisation	5 905
	64 022
PASSIFS	
Emprunt d'exploitation	390
Fournisseurs et autres créditeurs	6 728
Dette à long terme	13 366
Obligations locatives	5 905
Passifs d'impôt différé	4 713
	31 102
Actifs identifiables nets acquis	32 920

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.

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.

Stocks

Les stocks ont été comptabilisés à leur juste valeur estimée, ce qui correspond au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette à la date de clôture de la transaction. Le coût comprend les coûts d'acquisition et les autres coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée. TerraVest a utilisé le rapport d'évaluation d'un tier pour les immobilisations corporelles récemment acquises par GES avant l'acquisition. Pour les autres immobilisations corporelles de GES acquises, TerraVest a estimé 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.

Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives

Pour les 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 GES en utilisant son taux d'emprunt marginal au 1^{er} novembre 2021.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Immobilisations incorporelles

TerraVest a estimé la juste valeur des immobilisations incorporelles acquises à l'aide de différentes techniques d'évaluation, le tout principalement basé sur des flux de trésorerie actualisés en fonction des informations actuellement disponibles, telles que les revenus historiques et projetés, les taux d'attrition de la clientèle et de toutes autres hypothèses pertinentes.

Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

	Final
	\$
Contrepartie transférée	25 581
Participation ne donnant pas le contrôle	10 930
	36 511
Moins:	
Juste valeur des actifs identifiables nets acquis	32 920
Goodwill	3 591

L'acquisition a été réalisée dans le but d'introduire l'industrie de la gestion des eaux et des solutions environnementales qui vient compléter les activités existantes de TerraVest dans les secteurs de l'équipement de transformation et du service. Le goodwill associé à cette acquisition est principalement attribuable à la reconnaissance de la marque ainsi qu'à la valeur de la main-d'œuvre en place.

Contribution de GES aux résultats de TerraVest

La contribution de GES au résultat net de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 comprend des ventes de 70 493 \$ et un résultat net de 5 073 \$ depuis la date d'acquisition du 1^{er} novembre 2021.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de GES, les ventes pro-forma ainsi que le résultat net de l'entité combinée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

5. INSTRUMENTS FINANCIERS

5.1 Hiérarchie des justes valeurs

Les instruments financiers mesurés à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière et les instruments financiers mesurés au coût pour lesquels la juste valeur est divulguée sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées dans les évaluations. La hiérarchie des justes valeurs comporte les niveaux suivants :

- Niveau 1 : Évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Techniques d'évaluation fondées sur des données relatives à l'actif ou au passif, autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement (c'est-à-dire les prix) ou indirectement (c'est-à-dire les données dérivées de prix); et
- Niveau 3 : Techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

La hiérarchie des justes valeurs exige l'utilisation de données d'entrée de marché observables chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée d'entrée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

5.2 Catégories des instruments financiers et des justes valeurs

TerraVest a classé ses instruments financiers comme suit, ainsi que le niveau correspondant de hiérarchie de juste valeur pour les éléments évalués à la juste valeur ou pour lesquels la juste valeur est présentée :

Valeur comptable	Niveau	Au 30 septembre 2023 \$	Au 30 septembre 2022 \$
Actifs financiers			
Au coût amorti			
Trésorerie		24 758	9 394
Créances clients ⁱ⁾		122 729	108 067
		147 487	117 461
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Placement dans des titres de capitaux propres	1	5 850	5 031
Instruments financiers dérivés ⁱⁱ⁾	2	1 879	2 038
Placement dans une société en commandite	3	7 902	6 935
		15 631	14 004
Passifs financiers			
Au coût amorti			
Découverts bancaires		173	360
Emprunts d'exploitation		29 255	3 332
Fournisseurs et autres créditeurs ⁱⁱⁱ⁾		63 865	63 853
Dividendes à payer		2 239	1 789
Dette à long terme (tranche courante et non courante) ^{iv)}	2	206 193	239 565
		301 725	308 899
À la juste valeur par le biais du résultat net			
Instruments financiers dérivés ⁱⁱ⁾	2	923	2 547

ⁱ⁾ Exclut les taxes de vente à recevoir.

ⁱⁱ⁾ Les actifs liés aux instruments financiers dérivés sont inclus dans les autres actifs courants et les passifs liés aux instruments financiers dérivés sont inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs.

ⁱⁱⁱ⁾ Exclut les salaires à payer et les taxes de vente à payer. Les passifs liés aux instruments financiers dérivés sont présentés sur une ligne séparée dans le tableau.

^{iv)} Au 30 septembre 2023, la juste valeur de la dette à long terme était de 199 104 \$ (233 747 \$ au 30 septembre 2022).

Les justes valeurs des actifs et passifs financiers à court terme se rapprochent de leurs valeurs comptables respectives, à la date de clôture, en raison des échéances à court terme de ces instruments, comme ils portent intérêt à des taux variables ou ont des modalités et conditions comparables aux conditions actuelles du marché et des conditions pour des éléments similaires. La juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres a été déterminée selon les prix cotés sur des marchés actifs. La juste valeur du placement dans une société en commandite, qui n'est pas négocié sur un marché actif, est déterminé en utilisant des techniques d'évaluation telles que l'analyse des transactions comparables récentes sans lien de dépendance.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Les instruments financiers dérivés de TerraVest sont des contrats de change à terme et une entente de swap de taux d'intérêt qui ne sont pas négociés sur des marchés actifs. Les contrats de change ont été évalués à leur juste valeur en utilisant des taux de change à terme et des taux d'intérêts observables correspondant à l'échéance des contrats. L'entente de swap de taux d'intérêt a été évaluée à sa juste valeur en utilisant des taux d'intérêts observables correspondant à l'échéance de l'entente. Les effets des entrées non observables ne sont pas significatifs pour les contrats de change à terme et pour l'entente de swap de taux d'intérêt.

6. CRÉANCES CLIENTS

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Clients, montant net	119 269	104 945
Taxes de vente à recevoir	375	611
Autres créances	3 460	3 122
	123 104	108 678

La provision pour la perte estimée sur créances incluse dans les clients, montant net était de 563 \$ au 30 septembre 2023 (392 \$ au 30 septembre 2022).

7. STOCKS

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Matières premières	87 128	96 959
En cours de fabrication	67 636	57 580
Produits finis	42 485	36 705
	197 249	191 244

Les stocks passés en charge dans le coût des ventes pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023 totalisent 398 593 \$ (371 691 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022) incluant une dépréciation de 212 \$ (818 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022).

8. AUTRES ACTIFS COURANTS

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Charges payées d'avance	10 804	7 637
Instruments financiers dérivés	1 879	2 038
Autres	204	154
	12 887	9 829

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par actions)

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains et bâtiments	Machinerie et équipement	Équipement destiné à la location	Autres	Projets en cours	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 30 septembre 2021	32 754	83 811	12 419	9 656	5 741	144 381
Impact de la répartition finale du prix d'acquisition	4 318	749	-	(17)	-	5 050
Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	9 699	43 936	-	3 450	769	57 854
Ajouts	2 076	13 658	14 509	3 733	3 016	36 992
Cessions/transferts	13	252	(5 268)	(1 211)	(3 367)	(9 581)
Écart de change	1 833	1 050	-	485	38	3 406
Solde au 30 septembre 2022	50 693	143 456	21 660	16 096	6 197	238 102
Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	139	12 598	-	5 067	-	17 804
Ajouts	1 833	12 336	13 696	3 612	1 780	33 257
Cessions/transferts	(476)	698	(7 400)	(1 139)	(5 881)	(14 198)
Écart de change	(347)	(150)	-	20	(8)	(485)
Solde au 30 septembre 2023	51 842	168 938	27 956	23 656	2 088	274 480
Cumul de l'amortissement						
Solde au 30 septembre 2021	4 302	45 779	2 376	5 991	-	58 448
Amortissement de l'exercice	2 430	15 048	1 954	2 253	-	21 685
Cessions	(24)	(1 970)	(393)	(986)	-	(3 373)
Écart de change	301	264	-	106	-	671
Solde au 30 septembre 2022	7 009	59 121	3 937	7 364	-	77 431
Amortissement de l'exercice	2 796	17 418	2 602	3 565	-	26 381
Cessions	(396)	(1 068)	(785)	(164)	-	(2 413)
Écart de change	(11)	6	-	54	-	49
Solde au 30 septembre 2023	9 398	75 477	5 754	10 819	-	101 448
Valeur comptable nette						
Au 30 septembre 2022	43 684	84 335	17 723	8 732	6 197	160 671
Au 30 septembre 2023	42 444	93 461	22 202	12 837	2 088	173 032

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par actions)

10. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'UTILISATION

	Terrains et bâtiments	Autres	Total
	\$	\$	\$
Coût			
Solde au 30 septembre 2021	36 113	696	36 809
Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	5 054	851	5 905
Ajouts	703	885	1 588
Cessions	-	(114)	(114)
Écart de change	149	17	166
Solde au 30 septembre 2022	42 019	2 335	44 354
Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	-	1 642	1 642
Ajouts	3 044	1 992	5 036
Cessions	(3 065)	(338)	(3 403)
Écart de change	(29)	(5)	(34)
Solde au 30 septembre 2023	41 969	5 626	47 595
Cumul de l'amortissement			
Solde au 30 septembre 2021	8 738	265	9 003
Amortissement de l'exercice	5 346	600	5 946
Cessions	-	(35)	(35)
Écart de change	35	10	45
Solde au 30 septembre 2022	14 119	840	14 959
Amortissement de l'exercice	4 904	1 249	6 153
Cessions	(3 065)	(266)	(3 331)
Écart de change	(6)	(2)	(8)
Solde au 30 septembre 2023	15 952	1 821	17 773
Valeur comptable nette			
Au 30 septembre 2022	27 900	1 495	29 395
Au 30 septembre 2023	26 017	3 805	29 822

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Clientèle	Technologie	Accords de non- concurrence	Marques de commerce	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 septembre 2021	38 238	3 651	6 479	1 460	49 828
Impact de la répartition finale du prix d'acquisition	7 452	-	4 258	6 199	17 909
Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	3 708	-	836	2 641	7 185
Ajouts	-	298	-	-	298
Cessions	-	(7)	-	-	(7)
Écart de change	1 444	15	607	648	2 714
Solde au 30 septembre 2022	50 842	3 957	12 180	10 948	77 927
Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	458	-	55	-	513
Ajouts	-	358	-	-	358
Écart de change	(595)	(3)	(103)	(129)	(830)
Solde au 30 septembre 2023	50 705	4 312	12 132	10 819	77 968
Cumul de l'amortissement					
Solde au 30 septembre 2021	26 036	1 360	5 543	-	32 939
Amortissement de l'exercice	5 776	366	1 516	-	7 658
Écart de change	675	2	120	-	797
Solde au 30 septembre 2022	32 487	1 728	7 179	-	41 394
Amortissement de l'exercice	5 532	411	1 418	-	7 361
Écart de change	(403)	-	(36)	-	(439)
Solde au 30 septembre 2023	37 616	2 139	8 561	-	48 316
Valeur comptable nette					
Au 30 septembre 2022	18 355	2 229	5 001	10 948	36 533
Au 30 septembre 2023	13 089	2 173	3 571	10 819	29 652

12. INVESTISSEMENTS

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
À la méthode de la mise en équivalence		
Participation dans une entreprise associée	1 136	1 138
Participation dans une coentreprise	327	314
	1 463	1 452
À la juste valeur par le biais du résultat net		
Placement dans des titres de capitaux propres	5 850	5 031
Placement dans une société en commandite	7 902	6 935
	13 752	11 966
	15 215	13 418

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

13. GOODWILL

Le goodwill acquis lors de regroupements d'entreprises et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée ont été affectés à quatre unités génératrices de trésorerie (« UGT »), comme suit :

- UGT équipement de CVAC
- UGT équipement de gaz comprimé
- UGT équipement de transformation
- UGT service

13.1 Rapprochement et répartition du goodwill

	Équipement de CVAC	Équipement de gaz comprimé	Équipement de transformation	Service	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2021	20 702	7 446	1 941	-	30 089
Impact de la répartition finale du prix d'acquisition	(17 449)	-	-	-	(17 449)
Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	-	6 951	-	3 591	10 542
Écart de change	94	955	-	-	1 049
Solde au 30 septembre 2022	3 347	15 352	1 941	3 591	24 231
Impact de la répartition finale du prix d'acquisition (note 4)	-	(496)	-	-	(496)
Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	290	-	-	169	459
Écart de change	(5)	(213)	-	-	(218)
Solde au 30 septembre 2023	3 632	14 643	1 941	3 760	23 976

La valeur comptable des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribuable aux UGTs équipement de CVAC et équipement de gaz comprimé est de 8 012 \$ et 2 807 \$ respectivement au 30 septembre 2023 (8 103 \$ et 2 845 \$ respectivement au 30 septembre 2022).

13.2 Test de dépréciation

TerraVest a procédé à un test de dépréciation annuel du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée. La valeur recouvrable des UGTs a été déterminée à l'aide de calculs de la valeur d'utilité en utilisant des prévisions sur cinq ans, suivi d'une extrapolation des flux de trésorerie prévus sur les durées d'utilité résiduelles. Les flux de trésorerie attendus, considérant une croissance projetée sur la période de prévision de 5 ans, tiennent compte de facteurs tels que la nature du secteur dans lequel l'UGT opère, les projections de croissance du marché, la maturité du marché et le plan stratégique de TerraVest tel qu'établi par la direction. La valeur recouvrable des UGTs équipement de CVAC, équipement de gaz comprimé, équipement de transformation et service était supérieure à la valeur comptable. Par conséquent, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur le goodwill ni sur les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée au cours des exercices terminés le 30 septembre 2023 et 2022. Pour chaque UGT, aucun changement raisonnablement possible dans les hypothèses clés utilisées pour déterminer la valeur recouvrable n'entraînerait une dépréciation du goodwill ou des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

14. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Fournisseurs	48 768	45 126
Autres créditeurs	14 421	18 338
Salaires à payer	14 754	14 767
Taxes de vente à payer	2 432	2 081
Intérêts à payer	676	389
Instruments financiers dérivés	923	2 547
	81 974	83 248

15. EMPRUNTS D'EXPLOITATION À COURT TERME ET DETTE À LONG TERME

15.1 Facilités de crédit d'exploitation rotatif à court terme

Le montant maximum d'emprunt disponible en fonction des exigences en matière de marge et le montant prélevé sont les suivants :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Emprunts d'exploitation		
Montant prélevé	29 255	3 332
Montant maximal	49 732	14 204

15.1.1 Facilités de crédit dans le secteur de l'équipement de transformation

Au 30 septembre 2023, une filiale de TerraVest œuvrant dans le secteur de l'équipement de transformation avait des facilités de crédit auprès d'une institution financière canadienne. Les facilités de crédit comprennent un emprunt d'exploitation rotatif de 9 000 \$ (9 000 \$ au 30 septembre 2022) et un emprunt.

La capacité d'emprunt pour l'emprunt d'exploitation rotatif 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 65 points de base. Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt était de 7,85 % (6,10 % au 30 septembre 2022). L'emprunt d'exploitation rotatif est exigible sur demande.

Le 12 décembre 2022, la filiale a obtenu un emprunt de 2 600 \$ pour financer l'acquisition d'immobilisations corporelles. Le prêt porte actuellement intérêt au taux préférentiel canadien et est remboursable par versements mensuels combinés de 17 \$. Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt était de 7,20 %.

Les coûts de transaction de 27 \$, engagés au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 pour obtenir l'emprunt, ont été comptabilisés comme charges payées d'avance et sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée initiale du terme.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Les facilités de crédit renferment une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de dette totale sur l'équité	$\leq 2,50 : 1$	1,96
Ratio du fonds de roulement	$\geq 1,15 : 1$	1,46

Les facilités de crédit sont garanties par ce qui suit :

- une sûreté de premier rang sur tous les biens personnels présents et futurs de la filiale;
- une charge fixe de premier rang au montant de 2 600 \$ sur des biens immobiliers spécifiques de la filiale; et
- une cession des polices d'assurances.

15.1.2 Facilités de crédit dans le secteur du service

Au 30 septembre 2023, une filiale de TerraVest œuvrant dans le secteur du service avait des facilités de crédit avec une institution financière canadienne. Les facilités de crédit comprennent un emprunt d'exploitation rotatif à court terme d'une capacité d'emprunt maximale de 10 000 \$ (10 000 \$ au 30 septembre 2022), un emprunt à terme rotatif de 12 000 \$ (9 500 \$ au 30 septembre 2022) et trois emprunts à terme comptabilisés à titre de dette à long terme.

La capacité d'emprunt pour l'emprunt d'exploitation rotatif est basée sur la margination de certaines créances clients.

L'emprunt d'exploitation rotatif peut être utilisé à des fins générales et porte intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux de base américain de l'institution financière, selon la devise de l'emprunt, majoré de 75 points de base (100 points de base au 30 septembre 2022). Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt était de 7,95 % (6,45 % au 30 septembre 2022).

L'emprunt à terme rotatif peut être utilisé pour financer l'achat ou la location d'équipement jusqu'à 75 % de son coût. Il porte intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux de base américain de l'institution financière, selon la devise de l'emprunt, majoré de 75 points de base (100 points de base au 30 septembre 2022) et/ou porte intérêt au taux fixe de l'institution financière lors de l'utilisation des emprunts à terme.

Les facilités de crédit renferment une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de la dette consolidée sur BAIIA	$\leq 2,50 : 1$	0,49
Ratio de couverture des charges fixes	$\geq 1,25 : 1$	4,52

Les facilités de crédit sont garanties par ce qui suit :

- une sûreté de premier rang sur tous les biens et équipements personnels présents et futurs financés en vertu de la facilité de crédit à terme rotatif de la filiale;
- une charge flottante collatérale de premier rang sur les terrains présents et futurs de la filiale;
- une garantie et report de réclamation soutenu par un contrat de sûreté générale sur les biens de la filiale; et
- une cession des polices d'assurances.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

15.2 Dette à long terme

	Notes	Au 30 septembre 2023 \$	Au 30 septembre 2022 \$
Facilités de crédit rotatif :			
Facilité de crédit rotatif, à taux variable, échéant en décembre 2024	15.2.1	118 152	127 153
Facilités de crédit rotatif, intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, échéant en février 2024	15.2.2	43 671	45 659
Emprunt à terme rotatif, intérêt au taux de 2,15 %, payable en versements mensuels égaux et consécutifs de 73 \$, échéant en mai 2026	15.1.2	2 249	3 068
Emprunt à terme rotatif, intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 %, payable en versements mensuels consécutifs de capital de 108 \$ plus intérêts, échéant en mars 2028	15.1.2	5 850	-
Financement portant intérêt :			
Emprunt, intérêt au taux de 6 %, payable en 59 versements mensuels égaux et consécutifs de capital de 450 \$ plus intérêts, et paiement final du solde restant à l'échéance, échéant en mai 2028	15.2.3	48 650	50 000
Emprunts, intérêt au taux de 5,45 % et 6,25 %, payable en 72 versements mensuels égaux et consécutifs de capital de 23 \$ plus intérêts, échéant en janvier 2025	15.2.4	366	644
Emprunt, intérêt au taux de 2,15 %, payable en versements mensuels égaux et consécutifs de 154 \$, échéant en mai 2026	15.1.2	4 779	6 502
Emprunt, intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 %, payable en versements mensuels égaux et consécutifs de capital de 29 \$ plus intérêts, échéant en juin 2026	15.1.2	968	1 324
Emprunt, intérêt au taux préférentiel majoré de 0,75 %, payable en versements mensuels égaux et consécutifs de capital de 50 \$ plus intérêts, échéant en juillet 2027	15.1.2	2 300	2 900
Emprunt, intérêt au taux préférentiel, payable en versements mensuels égaux et consécutifs de 17 \$, échéant en novembre 2047	15.1.1	2 568	-
Autres		930	541
Financement ne portant pas intérêt :			
Emprunts, à des taux d'intérêt effectifs se situant entre 2,70 % et 3,95 %, payable en 60 versements mensuels égaux et consécutifs de 20 \$, échéant en février 2026		522	743
Emprunts, à des taux d'intérêt effectifs se situant entre 3,45 % et 3,95 %, payable en 72 versements mensuels égaux et consécutifs de 23 \$, échéant en août 2026	15.2.4	786	1 031
		231 791	239 565
Tranche courante de la dette à long terme		(29 665)	(11 106)
Facilités de crédit d'exploitation rotatif à court terme		(25 598)	-
		176 528	228 459

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Facilités de crédit rotatif

15.2.1 Facilité de crédit d'exploitation rotatif

Au 30 septembre 2023, certaines filiales de TerraVest œuvrant dans les secteurs de l'équipement de CVAC et de l'équipement de gaz comprimé avaient une facilité de crédit avec une institution financière canadienne. La facilité de crédit comprend un emprunt d'exploitation rotatif de 130 000 \$ (130 000 \$ au 30 septembre 2022) et une facilité pour couvrir le risque lié aux dérivés d'un montant de 7 000 \$ (7 000 \$ au 30 septembre 2022) consentie dans le but de conclure des contrats de change à terme et une entente de swap de taux d'intérêt. La facilité de crédit vient à échéance le 1^{er} décembre 2024.

L'emprunt d'exploitation rotatif peut être utilisé 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 à durée indéterminée, 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. Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt était de 7,45 % pour les emprunts à durée indéterminée canadiens et 9,25 % pour les emprunts à durée indéterminée américains (5,70 % et 7,00 % respectivement au 30 septembre 2022). La marge de taux d'intérêt varie selon un ratio prescrit. Aux 30 septembre 2023 et 2022, les frais d'attente étaient de nil \$.

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

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de dette portant intérêt sur le BAIIA	≤ 3,50 : 1	2,71
Ratio de couverture des intérêts	≥ 3,50 : 1	5,37

La facilité de crédit est garantie par ce qui suit :

- un prêt hypothécaire de premier rang de 150 000 \$ sur des biens meubles et immeubles et des 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;
- un contrat de garantie sur la machinerie et l'équipement, les stocks et les créances d'une filiale; et
- une cession des polices d'assurances.

15.2.2 Facilités de crédit rotatif

Au 30 septembre 2023, certaines filiales de TerraVest œuvrant dans les secteurs de l'équipement de gaz comprimé, de l'équipement de transformation et du service avaient des facilités de crédit totalisant 55 000 \$ (55 000 \$ au 30 septembre 2022) avec une institution financière canadienne. Les facilités de crédit comprennent un emprunt d'exploitation rotatif pour une capacité d'emprunt maximale disponible de 35 000 \$ et un emprunt à terme rotatif de 20 000 \$. La capacité d'emprunt de l'emprunt d'exploitation rotatif est basée sur la margination de certaines créances clients et de stocks diminués de certains fournisseurs. Les facilités de crédit viennent à échéance le 15 février 2024.

L'emprunt d'exploitation rotatif peut être utilisé pour financer des opérations courantes, y compris des besoins en fonds de roulement ainsi que des acquisitions autorisées. L'emprunt à terme rotatif peut être utilisé pour acquérir des immobilisations corporelles. Ces facilités de crédit portent intérêt au taux préférentiel canadien ou américain, selon la devise de l'emprunt, majoré de 25 points de base. Au 30 septembre 2023, le taux d'intérêt était de 7,45 % (5,70 % au 30 septembre 2022).

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Les facilités de crédit comportent une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de la dette consolidée sur BAIIA	$\leq 3,00 : 1$	1,41
Ratio de couverture des charges fixes	$\geq 1,15 : 1$	2,43

Les facilités de crédit sont garanties par une sûreté de premier rang sur tous les biens meubles actuels et futurs de certaines filiales et une cession des polices d'assurances.

Financements portant intérêt et ne portant pas intérêt

15.2.3 Emprunt à terme

Au 30 septembre 2023, une filiale de TerraVest présentée dans le secteur du siège social avait un financement non garanti portant intérêt avec une institution financière canadienne pour financer des acquisitions d'entreprises.

L'emprunt comporte une obligation de respecter les clauses restrictives financières trimestrielles suivantes :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de la dette consolidée sur BAIIA	$\leq 3,50 : 1$	2,85
Ratio de couverture des intérêts	$\geq 3,50 : 1$	5,29

15.2.4 Emprunts

Les emprunts comportent une obligation de respecter la clause restrictive financière annuelle suivante :

Clauses restrictives financières	Exigences	Au 30 septembre 2023
Ratio de couverture des charges fixes	$\geq 1,20 : 1$	3,88

Les emprunts sont garantis par ce qui suit :

- un prêt hypothécaire de 4 008 \$ sur l'universalité des actifs mobiliers, corporels et incorporels, actuels et futurs de filiales spécifiques de TerraVest;
- un contrat de garantie de 3 340 \$ d'une filiale de TerraVest; et
- une cession des polices d'assurances.

15.3 Échéances de la dette à long terme

Les échéances contractuelles de la dette à long terme de TerraVest pour chacun des cinq prochains exercices et suivants se détaillent comme suit :

	Total des versements de capital
	\$
2024	29 665
2025	129 254
2026	9 833
2027	7 294
2028	27 734
Au-delà de 2028	2 413
	206 193

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

15.4 Clauses restrictives

Au 30 septembre 2023 et tout au long de l'exercice, TerraVest respectait toutes ses clauses restrictives financières et non financières.

16. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Solde à l'ouverture	32 605	30 788
Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	1 642	5 905
Ajouts	5 036	1 588
Remboursements	(5 828)	(5 753)
Cessions	-	(53)
Écart de change	(28)	130
	33 427	32 605
Tranche courante des obligations locatives	(6 064)	(4 953)
Solde à la clôture	27 363	27 652

Les paiements location se sont chiffrés à 7 316 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023 (7 094 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022).

16.1 Échéances des obligations locatives

Les échéances contractuelles des obligations locatives de TerraVest pour chacun des cinq prochains exercices et suivants se détaillent comme suit :

	Capital	Intérêts	Total
	\$	\$	\$
2024	6 064	1 470	7 534
2025	5 212	1 202	6 414
2026	4 771	946	5 717
2027	4 414	710	5 124
2028	3 305	503	3 808
Au-delà de 2028	9 661	964	10 625
	33 427	5 795	39 222

Pour les détails sur les actifs au titre du droit d'utilisation, vous reporter à la note 10.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

17. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

17.1 Rapprochement du résultat avant impôt sur le résultat à la charge d'impôt sur le résultat

Le tableau suivant présente un rapprochement de l'impôt sur le résultat, calculé au taux d'impôt canadien combiné fédéral et provincial, avec la charge d'impôt sur le résultat inclus dans les états consolidés du résultat net :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Résultat avant impôt sur le résultat	67 268	58 655
Impôt sur le résultat – taux prévu par la loi	23,84 %	24,11 %
Impôt sur le résultat au taux prévu par la loi	16 037	14 142
Taux d'impôt dans d'autres juridictions et variations dans les taux d'impôt	656	535
Éléments non imposables et non déductibles	1 594	(2 892)
Variation dans les actifs d'impôt différé non reconnus	(199)	38
Ajustement pour les exercices précédents	(384)	27
Autre	(69)	35
Charge d'impôt sur le résultat	17 635	11 885

17.2 Charge d'impôt sur le résultat

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Charge d'impôt sur le résultat exigible		
Exercice courant	14 238	9 434
Ajustement pour les exercices précédents	(1 694)	(253)
	12 544	9 181
Charge d'impôt sur le résultat différé		
Naissance et résorption des différences temporaires	3 587	2 425
Variation dans les taux d'impôt	364	44
Variation dans les actifs d'impôt différé non reconnus	(199)	38
Ajustement pour les exercices précédents	1 310	280
Autre	29	(83)
	5 091	2 704
Charge d'impôt sur le résultat	17 635	11 885

La charge d'impôt sur le résultat différé reflète l'incidence nette des pertes reportées et les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés aux fins fiscales.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.**Notes aux états financiers consolidés****Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023**

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

17.3 Composantes importantes des actifs et des passifs d'impôt différé de TerraVest

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Actifs d'impôt différé		
Stocks	744	909
Pertes autres qu'en capital reportées	13 036	15 772
Crédits d'impôt reportés	2 411	3 388
Goodwill et immobilisations incorporelles	6 291	7 231
Immobilisations corporelles	-	352
Passif net au titre des prestations définies	1 060	1 106
Fournisseurs et autres créditeurs	576	796
Obligations locatives	8 129	7 992
Autre	290	540
Actifs d'impôt différé	32 537	38 086
Compensés par les passifs d'impôt différé	(21 360)	(15 866)
	11 177	22 220
Passifs d'impôt différé		
Stocks	1 887	1 347
Immobilisations corporelles	20 464	19 521
Actifs au titre du droit d'utilisation	7 236	7 191
Goodwill et immobilisations incorporelles	4 779	6 579
Actif net au titre des prestations définies	2 124	1 785
Autre	1 639	1 014
Passifs d'impôt différé	38 129	37 437
Compensés par les actifs d'impôt différé	(21 360)	(15 866)
	16 769	21 571

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

17.4 Évolution des actifs et des passifs d'impôt différé

	Au 30 septembre 2023					
	Actifs (passifs) nets, à l'ouverture	Impact de la répartition finale du prix d'acquisition (Note 4)	Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	Comptabilisé dans les capitaux propres	Comptabilisé au résultat net	Actifs (passifs) nets, à la clôture
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pertes autres qu'en capital reportées	15 772	176	-	-	(2 912)	13 036
Crédits d'impôt reportés	3 388	(58)	-	-	(919)	2 411
Goodwill et immobilisations incorporelles	652	13	(108)	-	955	1 512
Immobilisations corporelles	(19 169)	(28)	(588)	-	(679)	(20 464)
Actifs au titre du droit d'utilisation	(7 191)	-	(328)	-	283	(7 236)
Actif net au titre des prestations définies	(1 785)	-	-	(540)	201	(2 124)
Stocks	(438)	50	-	-	(755)	(1 143)
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	796	14	-	-	(234)	576
Obligations locatives	7 992	-	328	-	(191)	8 129
Passif net au titre des prestations définies	1 106	-	-	(113)	67	1 060
Autre	(474)	7	1	24	(907)	(1 349)
	649	174	(695)	(629)	(5 091)	(5 592)

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

	Au 30 septembre 2022					
	Actifs (passifs) nets, à l'ouverture	Impact de la répartition finale du prix d'acquisition	Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)	Comptabilisé dans les capitaux propres	Comptabilisé au résultat net	Actifs (passifs) nets, à la clôture
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pertes autres qu'en capital reportées	4 447	-	11 797	-	(472)	15 772
Crédits d'impôt reportés	1 989	-	1 102	-	297	3 388
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 852	(4 298)	(1 697)	-	795	652
Immobilisations corporelles	(9 916)	(1 212)	(6 163)	-	(1 878)	(19 169)
Actifs au titre du droit d'utilisation	(6 836)	-	(1 358)	-	1 003	(7 191)
Actif net au titre des prestations définies	(1 594)	-	-	89	(280)	(1 785)
Stocks	(215)	-	371	-	(594)	(438)
Comptes fournisseurs et autres créditeurs	1 593	-	36	-	(833)	796
Obligations locatives	7 574	-	1 358	-	(940)	7 992
Passif net au titre des prestations définies	1 378	-	-	(470)	198	1 106
Autre	(349)	-	(88)	(37)	-	(474)
	3 923	(5 510)	5 358	(418)	(2 704)	649

17.5 Impôt différé

Au 30 septembre 2023, TerraVest possédait des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées de 54 481 \$ (64 664 \$ au 30 septembre 2022). Ces pertes viendront à échéance entre 2032 et 2043, sauf pour certaines pertes au montant de 11 171 \$ qui sont reportables indéfiniment. Ces pertes sont disponibles pour reporter indéfiniment, mais peuvent seulement être utilisées pour annuler jusqu'à 80 % des revenus imposables pour n'importe quelle période d'imposition. Les actifs d'impôt différé ont été comptabilisés à l'égard de ces pertes puisqu'il est probable qu'un bénéfice imposable futur existera à l'égard duquel TerraVest pourrait utiliser ces avantages fiscaux.

TerraVest a également des pertes en capital reportables indéfiniment de 54 126 \$ (54 281 \$ au 30 septembre 2022). Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé par rapport à ces pertes en capital.

Au 30 septembre 2023 et 2022, aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé pour les différences temporaires découlant des investissements dans les filiales car la Société contrôle les décisions affectant la réalisation de ces passifs et il est probable que les différences temporelles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

18. AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

18.1 Description des régimes

Une filiale de TerraVest administre deux régimes de retraite à prestations définies et un régime non capitalisé d'avantages complémentaires de retraite en matière d'assurance-maladie et de protection sociale lesquels sont offert à divers groupes de ses employés et retraités. L'un des deux régimes de retraite à prestations définies a été gelé au cours de l'année 2000 et a été fermé durant l'exercice 2023. Suite à la fermeture du régime, la filiale de TerraVest a réglé toutes les obligations des membres participants avant la fin de l'exercice 2023. Les actifs associés au régime fermé ont été réduits à néant. La politique de capitalisation des régimes de retraite à prestations définies de la filiale de TerraVest consiste à verser annuellement les cotisations minimales requises conformément aux exigences prévues par la loi fédérale américaine intitulée *Employee Retirement Income Security Act of 1974* (« ERISA »).

18.2 Évolution de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies

	Au 30 septembre 2023		
	Régimes de retraite à prestations définies	Régime complémentaire de retraite	Total
	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture	18 347	4 049	22 396
Coût des services rendus au cours de l'exercice	392	67	459
Charges d'intérêts	849	207	1 056
Prestations versées	(2 774)	(237)	(3 011)
Écarts actuariels découlant :			
De changements dans les hypothèses démographiques	-	(44)	(44)
De changements dans les hypothèses financières	(573)	(141)	(714)
D'ajustements liés à l'expérience des régimes	(179)	(291)	(470)
Écart de change	(259)	(56)	(315)
Solde à la clôture	15 803	3 554	19 357

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies est de 9,6 années au 30 septembre 2023.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

	Au 30 septembre 2022		
	Régimes de retraite à prestations définies	Régime complémentaire de retraite	Total
	\$	\$	\$
Solde à l'ouverture	26 675	5 512	32 187
Coût des services rendus au cours de l'exercice	534	125	659
Charges d'intérêts	730	150	880
Prestations versées	(1 359)	(150)	(1 509)
Paielements de règlement	(3 815)	-	(3 815)
Écarts actuariels découlant :			
De changements dans les hypothèses démographiques	(42)	79	37
De changements dans les hypothèses financières	(5 449)	(1 460)	(6 909)
D'ajustements liés à l'expérience des régimes	(632)	(578)	(1 210)
Écart de change	1 705	371	2 076
Solde à la clôture	18 347	4 049	22 396

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies est de 10,2 années au 30 septembre 2022.

18.3 Évolution de la juste valeur des actifs des régimes

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Solde à l'ouverture	24 100	32 453
Fermeture d'un régime à prestations définies	(749)	-
Produits d'intérêts	1 117	890
Rendement des actifs des régimes, à l'exception des montants inclus dans les produits d'intérêts	1 503	(6 496)
Cotisations de l'employeur aux régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	237	672
Prestations versées	(3 011)	(1 509)
Paielements de règlement	-	(3 815)
Frais administratifs	(197)	(234)
Écart de change	(339)	2 139
Solde à la clôture	22 661	24 100

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

18.4 Actif (passif) net au titre des prestations définies

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Juste valeur des actifs des régimes	22 661	24 100
Obligation au titre des prestations définies	(19 357)	(22 396)
Actif net au titre des prestations définies	3 304	1 704

Présenté dans les postes suivants dans les états consolidés de la situation financière :

Actif net au titre des prestations définies	6 858	5 753
Passif net au titre des prestations définies	(3 554)	(4 049)
	3 304	1 704

18.5 Coût des prestations

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Coûts des prestations comptabilisé en résultat net		
Coût des services rendus au cours de l'exercice	459	659
Charges nettes (produits nets) d'intérêts	(61)	(10)
Frais administratifs	197	234
	595	883
Coût des prestations comptabilisé dans les bénéfices non répartis		
Écarts actuariels	(1 228)	(8 082)
Rendement des actifs des régimes, à l'exception des montants inclus dans les intérêts nets	(1 503)	6 496
	(2 731)	(1 586)

18.6 Composition des actifs des régimes

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Actifs cotés sur un marché actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	330	3 496
Instruments de créance	1 756	1 835
Fonds de placement	12 066	11 086
Instruments de capitaux propres	5 268	4 605
	19 420	21 022
Actifs non cotés sur un marché actif		
Instruments de créance	3 241	3 078
Total des actifs des régimes	22 661	24 100

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

18.7 Contributions prévues

Au cours de l'exercice 2024, TerraVest ne s'attend pas à contribuer à ses régimes de retraite à prestations définies.

18.8 Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies sont les suivantes :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
Obligation au titre des prestations définies		
Taux d'actualisation	5,68 %	5,27 %
Table de mortalité ⁱ⁾	PRI-2012	PRI-2012

ⁱ⁾ Au 30 septembre 2023, la table de mortalité utilisée est la PRI-2012 avec les projections de l'échelle MP-2021 et les ajustements Blue Collar pour un des régimes à prestations définies (PRI-2012 avec les projections de l'échelle MP-2021 et les ajustements Blue Collar au 30 septembre 2022)

18.9 Analyses de sensibilité

Les analyses de sensibilité ont été préparées selon les méthodes comptables de TerraVest décrites à la note 2.8. Les analyses de sensibilité de l'obligation au titre des prestations définies ont été calculées en fonction des changements raisonnablement possibles à chacune des principales hypothèses actuarielles, sans tenir compte de la modification de plusieurs des principales hypothèses actuarielles simultanément. Toute modification d'une hypothèse actuarielle pourrait entraîner la modification d'une autre hypothèse actuarielle, ce qui pourrait amplifier ou atténuer l'incidence de la variation de ces hypothèses sur la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies. Les résultats réels portant sur les éléments faisant l'objet d'hypothèses pourraient différer de celles-ci.

Hypothèse	Modification de l'hypothèse	Incidence ⁱ⁾ de l'augmentation de l'hypothèse	Incidence ⁱ⁾ de la diminution de l'hypothèse
		\$	\$
Taux d'actualisation	0,25 %	(448)	468
Tableau de mortalité – espérance de vie des participants	1 année	677	(692)

ⁱ⁾ Augmentation (diminution) de l'obligation au titre des prestations définies.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

19. CAPITAL SOCIAL ET PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

19.1 Capital social

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

	Au 30 septembre 2023		Au 30 septembre 2022	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
		\$		\$
Solde à l'ouverture	17 886 018	150 467	17 567 455	141 712
Émises lors de regroupement d'entreprises, net des coûts de transaction (note 4)	-	-	361 663	9 118
Émises lors de l'exercice d'options d'achat d'actions	81 181	85	-	-
Rachetées et annulées	(54 700)	(460)	(43 100)	(363)
Solde à la clôture	17 912 499	150 092	17 886 018	150 467

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023, TerraVest a racheté 54 700 actions ordinaires (43 100 au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022) aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires pour une contrepartie totale de 1 312 \$ (982 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022). L'écart entre le montant payé pour les actions ordinaires et la valeur comptable de celles-ci a été comptabilisé comme prime d'émission.

Le 17 mars 2023, TerraVest a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires aux termes de laquelle elle peut racheter 949 963 actions ordinaires et a conclu un plan d'achat automatique d'actions dans le but de faciliter, à tous les jours de bourse, le rachat d'actions ordinaires dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires vient à échéance le 16 mars 2024. Le solde d'actions ordinaires disponible au rachat selon les termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires était de 949 963 au 30 septembre 2023.

19.2 Régime de paiements fondés sur des actions

TerraVest a un régime d'options sur actions accordé aux principaux dirigeants permettant de faire l'acquisition d'actions ordinaires de TerraVest. Le régime d'options sur actions est un régime « continu » selon lequel le nombre d'actions ordinaires pouvant être réservées pour émission peut atteindre jusqu'à 10 % des actions émises et en circulation à l'occasion. Un total de 1 625 411 actions ordinaires étaient réservées pour émission en vertu du régime d'options sur actions, dont 442 411 étaient disponibles pour attribution au 30 septembre 2023.

La charge totale de rémunération découlant des transactions de paiements fondés sur des actions reconnue au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 comme charge de rémunération était de 1 140 \$ (621 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022).

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Les options sur actions en circulation et les prix d'exercice moyens pondérés au 30 septembre 2023 s'établissaient comme suit :

Date d'attribution	Date d'expiration	Prix d'exercice	Solde à l'ouverture	Réglées ou exercées	Solde à la clôture	Acquises et pouvant être exercées	Non acquises
9 mar. 2017	9 mar. 2024	9,10 \$	267 500	(167 500)	100 000	100 000	-
20 jan. 2020	20 jan. 2027	13,12 \$	100 000	-	100 000	100 000	-
18 fév. 2022	18 fév. 2032	24,49 \$	583 000	-	583 000	194 333	388 667
18 fév. 2022	18 fév. 2032	26,99 \$	100 000	-	100 000	-	100 000
18 fév. 2022	18 fév. 2032	29,49 \$	100 000	-	100 000	-	100 000
18 fév. 2022	18 fév. 2032	31,99 \$	100 000	-	100 000	-	100 000
18 fév. 2022	18 fév. 2032	34,49 \$	100 000	-	100 000	-	100 000
			1 350 500	(167 500)	1 183 000	394 333	788 667
Prix d'exercice moyen pondéré			22,45 \$	9,10 \$	24,34 \$	17,70 \$	

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023, aucune option sur action n'a été attribuée ou renoncée et 167 500 options sur actions ont été exercées aux termes d'une entente sans contrepartie en espèces. L'obligation fiscale y afférente a été comptabilisée comme prime d'émission. En règlement de cette entente, TerraVest a émis au net 81 181 actions ordinaires. Le cours moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice était de 26,91 \$ par action ordinaire, calculé selon le cours moyen pondéré des actions ordinaires à la Bourse de Toronto durant les cinq jours de bourse précédant la date d'exercice des options sur actions.

19.3 Dividendes

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023, TerraVest a déclaré un dividende cumulatif de 0,50 \$ par action ordinaire (0,40 \$ par action ordinaire au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022). Au 30 septembre 2023, 2 239 \$ était comptabilisé dans les dividendes à payer (1 789 \$ au 30 septembre 2022).

Subséquent à la fin de l'exercice, TerraVest a déclaré un dividende en espèces de 0,15 \$ par action ordinaire payable le 10 janvier 2024 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2023. Ceci représente une augmentation de 20 % par rapport au dividende trimestriel précédent.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

20. RÉSULTAT PAR ACTION

Le tableau suivant présente le détail des numérateurs et des dénominateurs utilisés dans le calcul du résultat par action et du résultat par action dilué :

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Numérateur		
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	42 073 \$	45 252 \$
Dénominateur		
Actions ordinaires à l'ouverture	17 886 018	17 567 455
Nombre moyen pondéré d'actions émises	39 367	323 020
Nombre moyen pondéré d'actions rachetées	(47 830)	(12 534)
Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture - de base	17 877 555	17 877 941
Effet dilutif des options	244 710	215 737
Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture - dilué	18 122 265	18 093 678
Résultat net par action - de base	2,35 \$	2,53 \$
Résultat net par action - dilué	2,32 \$	2,50 \$

21. CHARGES D'EXPLOITATION

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Coût des ventes		
Charges liées au personnel	131 094	110 556
Amortissement d'autres immobilisations corporelles	22 690	18 582
Amortissement des immobilisations corporelles destinées à la location	2 602	1 954
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	5 109	5 065
Frais administratifs		
Charges liées au personnel	32 614	28 214
Amortissement d'autres immobilisations corporelles	1 080	1 124
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	1 014	841
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	7 361	7 658
Frais de vente		
Charges liées au personnel	15 526	13 984
Amortissement d'autres immobilisations corporelles	9	25
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	30	40

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

22. CHARGES FINANCIÈRES

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Intérêts sur les emprunts d'exploitation et la dette à long terme	14 197	7 659
Intérêts sur les obligations locatives	1 488	1 341
Amortissement des coûts de transaction	195	342
	15 880	9 342

23. AUTRES (GAINS) PERTES

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
(Gain) perte de change	1 265	(5 175)
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(1 576)	1 173
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	(22)	293
Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite	(1 070)	-
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	(2 361)	(1 110)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location	(1 013)	(801)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations incorporelles	-	7
(Gain) perte sur modification de contrat de location	19	-
(Gain) perte sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus	-	(1 956)
Gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses (Note 4.3)	-	(9 468)
	(4 758)	(17 037)

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

24. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE CONCERNANT LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Ajustements des éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement d'autres immobilisations corporelles	23 779	19 731
Amortissement des immobilisations corporelles destinées à la location	2 602	1 954
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	6 153	5 946
Amortissement des immobilisations incorporelles	7 361	7 658
Amortissement des coûts de transaction	195	342
Charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	595	883
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 930	621
Dépréciation des stocks	212	818
Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés	(1 576)	1 173
Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres	(22)	293
Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite	(1 070)	-
(Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles	(2 361)	(1 110)
(Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location	(1 013)	(801)
(Gain) perte sur modification de contrat de location	19	-
(Gain) perte sur cession d'immobilisations incorporelles	-	7
(Gain) perte sur réévaluation de titres de capitaux propres détenus	-	(1 956)
Gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses (Note 4.3)	-	(9 468)
Charge d'impôt sur le résultat différé	5 091	2 704
Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et d'une coentreprise	(11)	62
(Gain) perte de change non réalisé ⁱ⁾	1 212	(4 679)
	43 096	24 178

ⁱ⁾ Inclut 675 \$ de gain de change non réalisé sur la dette à long terme pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023 (3 900 \$ de perte de change non réalisée pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022).

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Créances clients	(11 896)	(30 801)
Stocks	(7 136)	(34 809)
Autres actifs courants	(1 733)	506
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 591)	16 394
Dépôts clients	4 954	10 364
	(17 402)	(38 346)
Investissements		
Placement dans des titres de capitaux propres	(867)	(3 905)
Placement dans une société en commandite	-	(6 935)
Participation dans une coentreprise	-	(130)
	(867)	(10 970)

24.1 Information additionnelle concernant les flux de trésorerie

Des dépôts pour l'acquisition d'immobilisations corporelles de 2 354 \$ ont été comptabilisés dans les autres actifs courants au 30 septembre 2023 (838 \$ au 30 septembre 2022).

Les acquisitions d'immobilisations corporelles qui sont impayées et comptabilisées comme fournisseurs et autres créditeurs étaient de 1 712 \$ au 30 septembre 2023 (597 \$ au 30 septembre 2022).

Le produit de cession d'autres immobilisations corporelles à recevoir de 790 \$ a été comptabilisé comme créances clients au 30 septembre 2023 (nil \$ au 30 septembre 2022).

Le produit de cession d'immobilisations corporelles destinées à la location à recevoir de 1 499 \$ a été comptabilisé comme créances clients au 30 septembre 2023 (nil \$ au 30 septembre 2022).

Des crédits d'impôt à l'investissement et à l'innovation de 818 \$ ont été reconnus en réduction d'autres immobilisations corporelles au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 (nil \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022) et 174 \$ ont été comptabilisés dans les créances clients au 30 septembre 2023 (nil \$ au 30 septembre 2022).

Les contrats de location, pour lesquels un montant de 5 036 \$ a été comptabilisé dans les actifs au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 (1 588 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2022), n'ont eu aucun effet de trésorerie sur les activités d'investissement et de financement lors de la constatation initiale.

25. GESTION DU RISQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

TerraVest est exposée à certains risques en raison de son utilisation d'instruments financiers. Les principaux risques sont le risque du marché, le risque de crédit et le risque de liquidité. Une analyse de ces risques au 30 septembre 2023 figure ci-dessous.

25.1 Risque du marché

TerraVest est exposée au risque du marché de par son utilisation d'instruments financiers, plus précisément le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Risque de change

Le risque de change découle de la variation des taux de change et du degré de volatilité de ces taux par rapport au dollar canadien. TerraVest est exposée au risque de change en raison des éléments suivants :

- les ventes et les charges d'exploitation libellées en monnaie étrangère effectuées par ses sociétés canadiennes; et
- les instruments financiers libellés en monnaie étrangère dans ses sociétés canadiennes.

	Au 30 septembre 2023 \$ US	Au 30 septembre 2022 \$ US
Exposition liée aux actifs et passifs financiers		
Trésorerie	3 471	2 829
Créances clients et autres débiteurs	7 469	8 493
Placement dans des titres de capitaux propres	4 308	3 667
Placement dans une société en commandite	5 844	5 053
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 032)	(8 135)
Dette à long terme	(27 395)	(43 862)
	(9 335)	(31 955)

Selon l'exposition nette au dollar américain pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023, une augmentation d'un cent du taux de change canadien/américain aurait eu une incidence défavorable de 94 \$ sur le résultat net (332 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022). Une diminution d'un cent du taux de change canadien/américain aurait eu une incidence d'amplitude similaire, mais en sens contraire sur le résultat net.

TerraVest n'a aucune politique de couverture de son risque de change et gère son exposition au risque de change en concluant régulièrement des contrats de change à terme. Au 30 septembre 2023, TerraVest avait conclu des contrats de change à terme pour échanger du dollar canadien contre du dollar américain à des montants notionnels totalisant 36 132 \$ (36 934 \$ au 30 septembre 2022) et d'échanger du dollar américain contre de l'euro à des montants notionnels totalisant nil \$ US (2 496 \$ US au 30 septembre 2022), à divers taux et échéant à diverses dates allant jusqu'au 28 septembre 2026. La juste valeur des contrats de change était un passif de 923 \$ au 30 septembre 2023 (2 547 \$ au 30 septembre 2022) comptabilisé dans les fournisseurs et autres créditeurs.

Risque de taux d'intérêt

TerraVest n'a aucune politique de couverture de son risque de taux d'intérêt et est exposée au risque de taux d'intérêt attribuable à la fluctuation des taux d'intérêt sur les emprunts d'exploitation rotatif et la dette à long terme assujettis à des taux d'intérêt variables. Au 30 septembre 2023, TerraVest avait une entente de swap de taux d'intérêt échéant le 9 juin 2025 pour un montant notionnel de 25 000 \$. Selon l'entente de swap de taux d'intérêt, TerraVest reçoit l'intérêt sur le montant notionnel au taux mensuel CDOR en échange de paiement à un taux fixe de 0,87 %, majoré de 140 à 265 points de base, selon un taux prescrit. La juste valeur du swap de taux d'intérêt était un actif et s'établissait à 1 879 \$ au 30 septembre 2023 (2 038 \$ au 30 septembre 2022) et est inscrit dans les autres actifs courants.

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023, une augmentation de 1 % des taux d'intérêt aurait eu une incidence défavorable de 1 166 \$ sur le résultat net (893 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2022), calculée en utilisant les soldes moyens durant l'exercice sur les emprunts d'exploitation rotatif et la dette à long terme assujettis à des taux d'intérêt variables. Une diminution de 1 % des taux d'intérêt aurait eu une incidence d'amplitude similaire, mais en sens contraire sur le résultat net.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

25.2 Risque de crédit

Il y a risque de crédit du fait qu'une contrepartie pourrait ne pas remplir ses obligations envers TerraVest. Le risque de crédit de TerraVest provient principalement des créances clients et est atténué avec sa politique de crédit qui limite les transactions selon la solvabilité de la créance, qui est évaluée selon la situation financière de la contrepartie, les expériences passées et d'autres facteurs. De plus, la majorité de sa clientèle est composée de grandes sociétés bien établies qui effectuent rapidement leurs paiements. Les créances clients sont présentées dans les états consolidés de la situation financière au net de la provision pour les pertes estimées sur créances. Pour quantifier les pertes de crédit attendues, les créances clients ont été évaluées sur une base collective puisqu'elles possèdent des caractéristiques de crédit similaires. Elles ont été groupées selon les jours en retard. Les taux de pertes attendus sont basés sur le profil du payeur des ventes basés sur l'historique des pertes de crédit. Les créances clients sont radiées lorsqu'il n'y a pas d'attente raisonnable du recouvrement. Le non-paiement dans les 180 jours de la date de la facture et l'incapacité de prendre entente avec TerraVest pour d'autres modalités de règlement, entre autres, peuvent être considérés comme des indicateurs qu'il n'y a pas d'attente raisonnable du recouvrement. Le risque de crédit de la trésorerie est négligeable, puisque les contreparties sont des institutions financières réputées dont les notations externes sont excellentes. Le risque de crédit maximal auquel TerraVest est exposée s'élève à 147 862 \$ au 30 septembre 2023 (118 072 \$ au 30 septembre 2022).

25.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente la possibilité que TerraVest soit dans l'incapacité de s'acquitter de ses obligations financières lorsqu'elles viennent à échéance. L'objectif de TerraVest est de détenir suffisamment de liquidités pour répondre à ses obligations lorsqu'elles sont échues. TerraVest surveille ses soldes de trésorerie et de créances ainsi que ses flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation afin de répondre à ses exigences financières. TerraVest a aussi accès à différentes facilités de crédit rotatif pour gérer ses besoins en liquidité.

Au 30 septembre 2023 et 2022, les échéances contractuelles des passifs financiers de TerraVest sont comme suit :

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels			
		Prochains 12 mois	2 à 5 ans	Au-delà de 5 ans	Total ⁱ⁾
	\$	\$	\$	\$	\$
Découverts bancaires	173	173	-	-	173
Emprunts d'exploitation	29 255	29 255	-	-	29 255
Fournisseurs et autres créditeurs ⁱⁱ⁾	64 788	64 788	-	-	64 788
Dividendes à payer	2 239	2 239	-	-	2 239
Dette à long terme ⁱⁱⁱ⁾	206 193	29 703	174 154	2 413	206 270
Paieement d'intérêts	-	14 048	10 464	2 553	27 065
Au 30 septembre 2023	302 648	140 206	184 618	4 966	329 790
Au 30 septembre 2022	311 446	96 371	220 868	27 604	344 843

ⁱ⁾ Les montants reflètent les flux de trésorerie contractuels non actualisés, qui peuvent différer des valeurs comptables des passifs à la fin de l'exercice.

ⁱⁱ⁾ Exclut les salaires à payer et les taxes de vente à payer.

ⁱⁱⁱ⁾ Comprend la tranche courante et non courante de la dette à long terme.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

26. GESTION DU CAPITAL

La structure du capital de TerraVest comprend les facilités de crédit rotatif, la dette à long terme et les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires tels que présentés dans les états consolidés de la situation financière. L'objectif de TerraVest en matière de gestion du capital est de s'assurer d'avoir des ressources en capital suffisantes pour soutenir les activités de ses divers secteurs, de permettre des regroupements d'entreprises opportunistes ainsi que de maximiser le rendement pour les actionnaires. La direction évalue continuellement les besoins en capital de TerraVest afin d'atteindre ses objectifs. Aucun changement important n'a été apporté à l'approche de gestion du capital de TerraVest par rapport à l'exercice précédent.

Le tableau suivant présente la structure du capital de TerraVest :

	Au 30 septembre 2023	Au 30 septembre 2022
	\$	\$
Découverts bancaires	173	360
Emprunts d'exploitation rotatif courants prélevés	29 255	3 332
Disponible aux termes des emprunts d'exploitation rotatif courants, déduction faite du montant prélevé	20 477	10 872
Emprunts d'exploitation rotatif non courants prélevés	118 152	153 638
Disponible sur les emprunts d'exploitation rotatifs non courants, déduction faite du montant prélevé	11 848	11 362
Dette à long terme (tranche courante et non courante)	88 041	85 927
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires	217 076	183 573
	485 022	449 064

Excepté les clauses restrictives financières et non financières comprises dans les contrats d'emprunt décrits à la note 15, TerraVest n'est assujettie à aucune restriction en matière de capital imposée de l'extérieur.

Le conseil d'administration ne fixe pas de critères quantitatifs à l'intention de la direction quant au rendement du capital investi. TerraVest entend maintenir une structure du capital souple qui est cohérente avec les objectifs énoncés et y apporter des ajustements en fonction de la conjoncture économique et des caractéristiques de risques des instruments sous-jacent. Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure du capital, TerraVest peut, de temps à autre, acquérir des actions en vue de les annuler dans le cadre d'une offre publique de rachat importante ou d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, émettre de nouvelles actions, mobiliser des capitaux au moyen de divers instruments de créance ou refinancer une dette courante au moyen d'instruments comportant différentes caractéristiques.

27. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal de ses affaires, TerraVest est exposée à diverses actions et réclamations. TerraVest évalue le bien-fondé de l'ensemble des actions et réclamations. Des provisions sont comptabilisées à chaque fois que le paiement d'une indemnité est jugé probable et que le montant peut être estimé de façon fiable.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Une partie de ces réclamations est liée à une filiale de TerraVest qui a été nommée parmi un nombre de défendeurs dans plusieurs poursuites judiciaires, dont plusieurs sont couvertes par une assurance, alléguant des lésions corporelles provenant de certaines chaudières fabriquées par cette filiale ou ses prédécesseurs qui contenaient présumément des matériaux composés d'amiante. La filiale défend vigoureusement ces poursuites et étant l'un des nombreux défendeurs nommés et en raison du fait que la part de responsabilité des défendeurs n'a pas encore été établie, le montant des dommages et intérêts, si tel est le cas, n'est pas estimable. Bien que la direction estime que les coûts et responsabilités associés à ces poursuites judiciaires n'auront pas d'effet négatif important sur les opérations ou la situation financière de la filiale, aucune forme d'assurance ne peut être exprimée à cet égard.

La direction juge que tout règlement découlant de ces réclamations n'aura pas d'incidence significative sur les états consolidés de la situation financière ou sur le résultat net consolidé actuel de TerraVest. Aucune provision n'a été constatée dans les présents états financiers consolidés.

28. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

28.1 Identification

Au 30 septembre 2023 et 2022, les actions ordinaires de TerraVest étaient détenues par plusieurs actionnaires, dont aucun ne détenait le contrôle de TerraVest. Au 30 septembre 2023 et 2022, un membre du conseil d'administration de TerraVest était considéré comme ayant une influence significative sur TerraVest.

Une coentreprise est une entité sur laquelle TerraVest a un contrôle conjoint. Une entreprise associée est une entité sur laquelle TerraVest a une influence significative en détenant 20 % ou plus des droits de vote de l'entité. Les principaux dirigeants comprennent les membres du conseil d'administration, le président et chef de la direction, le chef des investissements et la chef des finances. Les autres parties liées comprennent les membres de la famille proche des principaux dirigeants et les entités contrôlées par un des principaux dirigeants.

28.2 Transactions et soldes de comptes

	Exercice terminé le 30 septembre 2023		
	Coentreprise	Entreprise associée	Autres parties liées
	\$	\$	\$
Transactions			
Ventes ⁱ⁾	224	250	-
Achats ⁱ⁾	50	862	-
Charges d'honoraires professionnels ⁱ⁾	-	-	204
Soldes de comptes			
Créances clients	224	-	-
Autres actifs courants	85	44	-
Fournisseurs et autres créditeurs	29	-	-

ⁱ⁾ Les transactions entre parties liées pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023 ont été effectuées selon les conditions du marché et dans le cours normal des activités.

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadien, sauf les actions et les montants par action)

	Exercice terminé le 30 septembre 2022			
	Coentreprise	Entreprise associée	Principaux dirigeants	Autres parties liées
	\$	\$	\$	\$
Transactions				
Ventes ⁱ⁾	166	156	-	-
Achats ⁱ⁾	91	609	-	-
Charges d'honoraires professionnels ⁱ⁾	-	-	-	182
Contrepartie versée pour le regroupement d'entreprises ⁱⁱ⁾	-	-	250	-
Soldes de comptes				
Créances clients	54	97	-	-
Autres actifs courants	35	-	-	-

ⁱ⁾ Les transactions entre parties liées pour de l'exercice terminé le 30 septembre 2022 ont été effectuées selon les conditions du marché et dans le cours normal des activités.

ⁱⁱ⁾ Le 1^{er} novembre 2021, dans le cadre de l'acquisition d'une participation majoritaire dans GES, TerraVest a acheté des actions de GES détenues par un membre du conseil d'administration de TerraVest pour une contrepartie en espèces de 250 \$. La transaction a été réalisée selon les mêmes termes et conditions qu'avec les autres actionnaires de GES.

28.3 Information additionnelle des transactions avec les autres parties liées

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Charges d'honoraires professionnels		
Pellerin Strategies Conseils Inc. ⁱ⁾	204	182

ⁱ⁾ Contrôlée par le président exécutif du conseil d'administration de TerraVest.

28.4 Rémunération des principaux dirigeants

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Charge de rémunération incluant les jetons de présence aux administrateurs	1 523	1 324
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 140	621
	2 663	1 945

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

29. INFORMATIONS SECTORIELLES

29.1 Secteurs opérationnels

Le 1^{er} octobre 2022, TerraVest a changé ses secteurs opérationnels et présente maintenant quatre secteurs opérationnels par marché : équipement de CVAC, équipement de gaz comprimé, équipement de transformation et service. Précédemment, TerraVest présentait trois secteurs opérationnels déterminés en fonction de la structure de ses opérations: stockage de carburant, équipement de transformation et service. Le siège social ne constitue pas un secteur, est présenté à des fins de rapprochement et inclut principalement la dette à long terme et la dépense d'intérêt, les instruments financiers dérivés, les actifs, passifs et dépenses d'impôts, les éliminations inter-secteurs ainsi que d'autres éléments et dépenses corporatifs. Les informations comparatives ont été modifiées pour refléter les nouveaux secteurs à présenter.

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

Exercice terminé le 30 septembre 2023						
	Équipement de CVAC	Équipement de gaz comprimé	Équipement de transformation	Service	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	180 254	211 254	128 046	159 446	(650)	678 350
Amortissements	9 131	12 618	5 257	12 859	30	39 895
Charges financières	450	338	414	286	14 392	15 880
Charge d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	17 635	17 635
Résultat net	21 662	23 618	10 391	33 342	(39 380)	49 633
Goodwill	3 632	14 643	1 941	3 760	-	23 976
Immobilisations incorporelles	16 964	9 411	2 625	424	228	29 652
Actifs sectoriels	164 678	235 314	91 929	128 842	32 152	652 915
Passifs sectoriels	37 111	53 567	40 136	23 125	261 233	415 172
Acquisition d'immobilisations corporelles, net du produit tiré de la cession	4 791	10 002	1 356	4 888	-	21 037

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Exercice terminé le 30 septembre 2022						
	Équipement de CVAC	Équipement de gaz comprimé	Équipement de transformation	Service	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	196 294	182 857	107 775	90 163	(385)	576 704
Amortissements	8 315	11 048	5 368	10 556	2	35 289
Charges financières	420	246	509	166	8 001	9 342
Charge d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	11 885	11 885
Résultat net	27 958	18 516	391	8 991	(9 086)	46 770
Goodwill	3 347	15 352	1 941	3 591	-	24 231
Immobilisations incorporelles	19 466	12 667	3 793	398	209	36 533
Actifs sectoriels	172 632	211 047	94 651	92 912	43 281	614 523
Passifs sectoriels	49 722	38 347	45 378	15 351	269 808	418 606
Acquisition d'immobilisations corporelles, net du produit tiré de la cession	4 817	11 548	1 174	7 367	-	24 906

Pour les exercices terminés le 30 septembre 2023 et 2022, aucun client ne représentait plus de 10 % des ventes consolidées.

29.2 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.

	Exercices terminés les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
VENTES		
Canada	392 269	308 289
États-Unis	286 081	268 415
	678 350	576 704

TERRAVEST INDUSTRIES INC.

Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023

(En milliers de dollars canadiens, sauf les actions et les montants par action)

Certains actifs non courants et goodwill par secteur géographique :

Au 30 septembre 2023			
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	134 115	38 917	173 032
Actifs au titre du droit d'utilisation	28 267	1 555	29 822
Immobilisations incorporelles	6 324	23 328	29 652
Goodwill	10 965	13 011	23 976
	179 671	76 811	256 482

Au 30 septembre 2022			
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	121 431	39 240	160 671
Actifs au titre du droit d'utilisation	27 698	1 697	29 395
Immobilisations incorporelles	8 691	27 842	36 533
Goodwill	10 506	13 725	24 231
	168 326	82 504	250 830

30. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

30.1 Dette à long terme

Le 23 octobre 2023, TerraVest a obtenu, par l'intermédiaire de certaines de ses filiales opérant dans les secteurs de l'équipement de CVAC et de l'équipement de gaz comprimé, une facilité de crédit totalisant 310 000 \$ auprès d'un syndicat de prêteurs. Cette nouvelle facilité de crédit remplace l'emprunt d'exploitation rotatif de 130 000 \$. La nouvelle facilité de crédit vient à échéance en octobre 2026 et est garantie par les actifs des secteurs de l'équipement de CVAC et de l'équipement de gaz comprimé.

30.2 Regroupements d'entreprises

Le 1^{er} novembre 2023, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir tous les actifs d'opération des filiales de Highland Tank Holdings, LLC (« HT ») pour une contrepartie totale de 78 000 \$ US, dont 5 000 \$ US a été payé par l'émission d'actions de TerraVest et le solde a été payé en trésorerie au moyen de la nouvelle facilité de crédit. HT est un chef de file dans la fabrication de réservoirs de stockage de carburant et de produits chimiques, de vaisseaux pour GPL et d'autres réservoirs d'entreposage en acier sur mesure en Amérique du Nord.

Le 3 novembre 2023, GES, la filiale partiellement détenue par TerraVest, a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation de LV Energy Services Ltd. (« LV ») pour une contrepartie totale de 25 000 \$, dont 3 000 \$ a été payé par l'émission d'actions de GES et le solde a été payé en trésorerie. LV fournit des services de gestion des eaux et d'autres services connexes dans l'industrie de l'énergie dans l'Ouest canadien. GES a acquis les actions de LV en utilisant ses facilités de crédit existantes.