



## **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Pour les exercices terminés les 30 septembre 2024 et 2023



**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 :

- les états consolidés de la situation financière au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les 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 2024 et 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 2024. 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 2.11 et 7 des états financiers. Les stocks de matières premières et les stocks en cours de fabrication ont totalisé respectivement 92,2 millions de dollars et 63,2 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.

### ***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;
- 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 2024

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## États consolidés de la situation financière

(En milliers de dollars canadiens)

|                                               | Note | Au<br>30 septembre 2024<br>\$ | Au<br>30 septembre 2023<br>\$ |
|-----------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                 |      |                               |                               |
| <b>Courants</b>                               |      |                               |                               |
| Trésorerie                                    |      | 28 375                        | 24 758                        |
| Créances clients                              | 6    | 126 365                       | 123 104                       |
| Impôt sur le résultat à recevoir              |      | 3 235                         | 5 185                         |
| Stocks                                        | 7    | 211 179                       | 197 249                       |
| Autres actifs courants                        | 8    | 19 721                        | 12 887                        |
|                                               |      | <b>388 875</b>                | <b>363 183</b>                |
| <b>Non courants</b>                           |      |                               |                               |
| Immobilisations corporelles                   | 9    | 197 443                       | 173 032                       |
| Actifs au titre du droit d'utilisation        | 10   | 105 213                       | 29 822                        |
| Immobilisations incorporelles                 | 11   | 58 092                        | 29 652                        |
| Actif net au titre des prestations définies   | 18   | 8 941                         | 6 858                         |
| Actifs d'impôt différé                        | 17   | 14 320                        | 11 177                        |
| Investissements                               | 12   | 17 376                        | 15 215                        |
| Goodwill                                      | 13   | 77 567                        | 23 976                        |
|                                               |      | <b>867 827</b>                | <b>652 915</b>                |
| <b>PASSIFS</b>                                |      |                               |                               |
| <b>Courants</b>                               |      |                               |                               |
| Découverts bancaires                          |      | -                             | 173                           |
| Emprunts d'exploitation rotatifs              | 15   | -                             | 29 255                        |
| Fournisseurs et autres créditeurs             | 14   | 76 946                        | 81 974                        |
| Dépôts clients                                |      | 48 092                        | 34 613                        |
| Dividendes à payer                            | 19   | 2 925                         | 2 239                         |
| Impôt sur le résultat à payer                 |      | 6 130                         | 6 975                         |
| Tranche courante de la dette à long terme     | 15   | 15 701                        | 29 665                        |
| Tranche courante des obligations locatives    | 16   | 9 414                         | 6 064                         |
|                                               |      | <b>159 208</b>                | <b>190 958</b>                |
| <b>Non courants</b>                           |      |                               |                               |
| Dette à long terme                            | 15   | 173 157                       | 176 528                       |
| Obligations locatives                         | 16   | 104 586                       | 27 363                        |
| Contrepartie éventuelle                       | 4.1  | 4 000                         | -                             |
| Passif net au titre des prestations définies  | 18   | 3 359                         | 3 554                         |
| Passifs d'impôt différé                       | 17   | 23 899                        | 16 769                        |
|                                               |      | <b>468 209</b>                | <b>415 172</b>                |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                       |      |                               |                               |
| Capital social                                | 19   | 250 644                       | 150 092                       |
| Prime d'émission                              |      | 14 838                        | 18 788                        |
| Réserve pour paiements fondés sur des actions |      | 2 144                         | 1 980                         |
| Cumul des autres éléments du résultat global  |      | 1 318                         | 1 652                         |
| Bénéfices non répartis                        |      | 98 707                        | 44 564                        |
|                                               |      | <b>367 651</b>                | <b>217 076</b>                |
| Participations ne donnant pas le contrôle     |      | 31 967                        | 20 667                        |
|                                               |      | <b>399 618</b>                | <b>237 743</b>                |
|                                               |      | <b>867 827</b>                | <b>652 915</b>                |

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)

|                                                                               | Note | Exercices terminés les |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|-------------------|
|                                                                               |      | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                               |      | \$                     | \$                |
| <b>VENTES</b>                                                                 | 29   |                        |                   |
| Produits                                                                      |      | 708 366                | 518 904           |
| Services                                                                      |      | 203 450                | 159 446           |
|                                                                               |      | 911 816                | 678 350           |
| Coût des ventes                                                               |      | 648 450                | 512 391           |
| Résultat brut                                                                 |      | 263 366                | 165 959           |
| <b>CHARGES</b>                                                                |      |                        |                   |
| Frais administratifs <sup>i)</sup>                                            |      | 113 365                | 66 856            |
| Frais de vente                                                                |      | 30 820                 | 20 724            |
| Charges financières                                                           | 22   | 25 138                 | 15 880            |
| Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et de coentreprises |      | 18                     | (11)              |
| Autres (gains) pertes                                                         | 23   | (2 707)                | (4 758)           |
|                                                                               |      | 166 634                | 98 691            |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>                                   |      | 96 732                 | 67 268            |
| <b>CHARGE (RECOUVREMENT) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>                          | 17   |                        |                   |
| Exigible                                                                      |      | 28 115                 | 12 544            |
| Différé                                                                       |      | (4 627)                | 5 091             |
|                                                                               |      | 23 488                 | 17 635            |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                           |      | 73 244                 | 49 633            |
| <b>Résultat net attribuable :</b>                                             |      |                        |                   |
| Aux actionnaires ordinaires                                                   |      | 63 571                 | 42 073            |
| Aux participations ne donnant pas le contrôle                                 |      | 9 673                  | 7 560             |
|                                                                               |      | 73 244                 | 49 633            |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires :</b>                            |      |                        |                   |
| De base                                                                       | 20   | 18 630 378             | 17 877 555        |
| Dilué                                                                         | 20   | 19 324 764             | 18 122 265        |
| <b>Résultat net par action :</b>                                              |      |                        |                   |
| De base                                                                       | 20   | 3,41 \$                | 2,35 \$           |
| Dilué                                                                         | 20   | 3,29 \$                | 2,32 \$           |

<sup>i)</sup> Inclut une charge d'amortissement des immobilisations incorporelles de 27 166 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024 (7 361 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023).

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 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                            | \$                     | \$                |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                        | <b>73 244</b>          | 49 633            |
| <b>Autres éléments du résultat global, après impôt :</b>                   |                        |                   |
| <b>Élément qui pourrait être reclassé ultérieurement en résultat net :</b> |                        |                   |
| Écart de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger   | (334)                  | (628)             |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL</b>                                                     | <b>72 910</b>          | 49 005            |
| <b>Attribuable :</b>                                                       |                        |                   |
| Aux actionnaires ordinaires                                                | <b>63 237</b>          | 41 445            |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                  | <b>9 673</b>           | 7 560             |
|                                                                            | <b>72 910</b>          | 49 005            |

*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 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                                          |      | \$                     | \$                |
| <b>Capital social</b>                                                                    |      |                        |                   |
| Actions ordinaires :                                                                     | 19   |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 150 092                | 150 467           |
| Émises lors d'un placement d'actions par voie de prise ferme, après coûts de transaction |      | 93 039                 | -                 |
| Émises lors du regroupement d'entreprises, après coûts de transaction                    |      | 6 916                  | -                 |
| Émises lors de l'exercice d'options d'achat d'actions                                    |      | 597                    | 85                |
| Rachetées et annulées au cours de l'exercice                                             |      | -                      | (460)             |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 250 644                | 150 092           |
| <b>Prime d'émission</b>                                                                  |      |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 18 788                 | 20 408            |
| Valeur comptable des actions ordinaires rachetées inférieure à la contrepartie versée    |      | -                      | (852)             |
| Réduction sur exercice d'options d'achat d'actions                                       |      | (1 178)                | (768)             |
| Contrepartie excédentaire versée sur règlement d'options d'achat d'actions               |      | (2 772)                | -                 |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 14 838                 | 18 788            |
| <b>Réserve pour paiements fondés sur des actions</b>                                     |      |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 1 980                  | 955               |
| Charge de rémunération fondée sur des actions                                            | 19   | 514                    | 1 140             |
| Réduction sur exercice et règlement d'options d'achat d'actions                          |      | (350)                  | (115)             |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 2 144                  | 1 980             |
| <b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>                                      |      |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 1 652                  | 2 280             |
| Autres éléments du résultat global                                                       |      | (334)                  | (628)             |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 1 318                  | 1 652             |
| <b>Bénéfices non répartis</b>                                                            |      |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 44 564                 | 9 463             |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires                                     |      | 63 571                 | 42 073            |
| Gain net de réévaluation sur les régimes à prestations définies, après impôt             |      | 1 951                  | 2 078             |
| Changement de la participation ne donnant pas le contrôle                                |      | (88)                   | (114)             |
| Dividendes déclarés au cours de l'exercice                                               |      | (11 291)               | (8 936)           |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 98 707                 | 44 564            |
| <b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires</b>               |      | <b>367 651</b>         | <b>217 076</b>    |
| <b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>                                         |      |                        |                   |
| Solde à l'ouverture                                                                      |      | 20 667                 | 12 344            |
| Changement de la participation ne donnant pas le contrôle                                |      | 1 041                  | 270               |
| Changement attribuable au régime d'options sur actions d'une filiale                     |      | 586                    | 493               |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                   |      | 9 673                  | 7 560             |
| Solde à la clôture                                                                       |      | 31 967                 | 20 667            |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                        |      | <b>399 618</b>         | <b>237 743</b>    |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(En milliers de dollars canadiens)

|                                                                                               |      | Exercices terminés les |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|-------------------|
|                                                                                               | Note | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                                               |      | \$                     | \$                |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                                               |      |                        |                   |
| Résultat net                                                                                  |      | 73 244                 | 49 633            |
| Ajustements pour :                                                                            |      |                        |                   |
| Charge d'impôt sur le résultat exigible                                                       |      | 28 115                 | 12 544            |
| Charges d'intérêts                                                                            |      | 24 500                 | 15 685            |
| Éléments sans effet sur la trésorerie                                                         | 24   | 64 300                 | 43 096            |
| Intérêts payés                                                                                |      | (24 155)               | (15 346)          |
| Impôts nets payés                                                                             |      | (27 051)               | (9 591)           |
| Contributions à des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi                                | 18   | (226)                  | (237)             |
| Fermeture d'un régime à prestations définies                                                  | 18   | -                      | 749               |
| Règlement d'instruments financiers dérivés                                                    |      | 107                    | 111               |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement                                  | 24   | 17 644                 | (17 402)          |
|                                                                                               |      | <b>156 478</b>         | <b>79 242</b>     |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                                             |      |                        |                   |
| Contrepartie versée pour les regroupements d'entreprises, après trésorerie acquise            | 4    | (149 114)              | (17 912)          |
| Acquisition d'autres immobilisations corporelles                                              |      | (44 013)               | (19 459)          |
| Produit de cession d'autres immobilisations corporelles                                       |      | 19 159                 | 5 989             |
| Acquisition d'immobilisations corporelles destinées à la location                             |      | (11 751)               | (13 696)          |
| Produit de cession d'immobilisations corporelles destinées à la location                      |      | 11 825                 | 6 129             |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles                                                  |      | (574)                  | (352)             |
| Investissements                                                                               | 24   | (2 948)                | (867)             |
| Produit de la vente d'entreprise                                                              |      | 4 260                  | -                 |
| Changement net dans la participation ne donnant pas le contrôle                               |      | (2 220)                | (16)              |
|                                                                                               |      | <b>(175 376)</b>       | <b>(40 184)</b>   |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                                               |      |                        |                   |
| Variation nette des emprunts d'exploitation rotatifs courants                                 |      | (14 983)               | 325               |
| Variation nette des emprunts d'exploitation rotatifs non courants, après coûts de transaction |      | (13 036)               | (9 313)           |
| Émission de la dette à long terme, après coûts de transaction                                 |      | 21 667                 | 13 201            |
| Remboursement de la dette à long terme                                                        |      | (39 407)               | (11 908)          |
| Remboursement des obligations locatives                                                       |      | (8 336)                | (5 828)           |
| Émission d'actions ordinaires, après coûts de transaction                                     | 19   | 91 928                 | -                 |
| Actions ordinaires rachetées et annulées                                                      | 19   | -                      | (1 312)           |
| Règlement d'options d'achat d'actions d'une filiale                                           |      | (63)                   | (63)              |
| Règlement d'options d'achat d'actions, net du produit d'exercice                              |      | (4 501)                | -                 |
| Dividendes versés                                                                             |      | (10 604)               | (8 485)           |
|                                                                                               |      | <b>22 665</b>          | <b>(23 383)</b>   |
| Entrées nettes pour l'exercice                                                                |      | <b>3 767</b>           | <b>15 675</b>     |
| Trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture                                              |      | <b>24 585</b>          | <b>9 034</b>      |
| Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et les découverts bancaires        |      | <b>23</b>              | <b>(124)</b>      |
| <b>TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLÔTURE</b>                                        |      | <b>28 375</b>          | <b>24 585</b>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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<sup>th</sup> 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'agriculture, de l'exploitation minière, de la production et distribution d'énergie, des produits chimiques, des services publics, du transport et de la construction. 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 et des services 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 2024.

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.

En octobre 2023, TerraVest a adopté la version modifiée d'IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), qui oblige les entités à fournir des informations sur leurs méthodes comptables importantes plutôt que sur leurs principales méthodes. L'adoption de cette version modifiée n'a eu aucun impact sur les états financiers consolidés de TerraVest, sauf en termes de la divulgation des méthodes comptables à la note 2.

Les méthodes comptables importantes 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 2.21.

#### 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 INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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.

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

| Nom de la filiale                           | Pays       | % de détention |
|---------------------------------------------|------------|----------------|
| Advance Engineered Products Ltd.            | Canada     | 100            |
| Advance Tank Centres Ltd.                   | Canada     | 100            |
| Advance Tank Production Ltd.                | Canada     | 100            |
| 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     | 63,2           |
| 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            |
| Granby Heating Products, LLC                | États-Unis | 100            |
| Granby Industries Transport USA, LLC        | États-Unis | 100            |
| Highland Tank, LLC                          | États-Unis | 100            |
| Iowa Steel Fabricators, LLC                 | États-Unis | 100            |
| Mississippi Tank & Manufacturing Company    | États-Unis | 100            |
| MTankCo Supply, LLC                         | États-Unis | 100            |
| Signature Truck Systems, LLC                | États-Unis | 100            |
| TerraVest Tanks LLC                         | États-Unis | 100            |
| TerraVest Tanks MI LLC                      | États-Unis | 100            |

# **TERRAVEST INDUSTRIES INC.**

## **Notes aux états financiers consolidés**

**Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

---

### **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.

### **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 à l'état consolidé du résultat net à titre de gain sur un regroupement d'entreprises à des conditions avantageuses.

### **2.6 Information sectorielle**

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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

---

TerraVest compte quatre secteurs opérationnels : équipements de chauffage et de refroidissement résidentiels et de stockage (« équipement de CVAC et de stockage »), 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 et de stockage** : 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 et de stockage fabrique et distribue des produits tels que des réservoirs de carburant raffiné résidentiels et commerciaux, des appareils de chauffage, des chaudières, des équipements de climatisation et de contrôles ainsi que des réservoirs de stockage de produits chimiques, des systèmes de traitement d'eaux usées, des systèmes de dégraissage et d'autres produits d'entreposage en acier sur mesure. Ce secteur vend ses produits par divers canaux de distribution et directement aux utilisateurs finaux. Les utilisateurs finaux de ces produits sont des distributeurs de carburant et des consommateurs commerciaux, résidentiels et industriels, des municipalités et des organismes gouvernementaux.
- **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, de pétrole brut, de carburant raffiné, de vrac sec et d'autres liquides. Les gaz comprimés incluent du gaz de pétrole liquéfié (« GPL »), des liquides de gaz naturel (« LGN »), 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 pétrole et 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 son offre de services. Ce secteur dessert plusieurs des plus grands producteurs d'énergie au Canada.

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 et de stockage, 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 stockage 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 provenant du secteur du service sont constatés à un moment précis, soit au moment où les services ont été fournis.

# **TERRAVEST INDUSTRIES INC.**

## **Notes aux états financiers consolidés**

**Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

---

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 l'état consolidé 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 l'état consolidé 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.

### **2.9 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.

### **2.10 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.

### **2.11 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.

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

#### 2.12 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 au 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 l'état consolidé 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                                        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Terrains et bâtiments</b>            |                                                                  |
| Terrains                                | -                                                                |
| Bâtiments                               | 10 à 25 ans                                                      |
| Améliorations locatives                 | Moins élevé entre la durée de vie économique et la durée du bail |
| <b>Machinerie et équipement</b>         |                                                                  |
| Matériel de production et d'atelier     | 5 à 10 ans                                                       |
| Plateformes de maintenance              | Heures d'exploitation – durée d'utilité 2 000 – 48 000 heures    |
| <b>Équipement destiné à la location</b> | 5 à 10 ans                                                       |
| <b>Autres</b>                           |                                                                  |
| 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.

#### 2.13 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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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 |
|------------------------------------|---------------------------|
| <b>Clientèle</b>                   |                           |
| Carnet de commandes                | 6 à 17 mois               |
| Relations clients                  | 7 à 10 ans                |
| <b>Technologie</b>                 |                           |
| Technologies et dessins techniques | 5 ans                     |
| Brevets                            | 10 à 15 ans               |
| Licences d'utilisation de logiciel | 5 à 10 ans                |
| <b>Accords de non-concurrence</b>  | 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.

### 2.14 Participation dans une entreprise associée et des coentreprises

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

### 2.15 Goodwill

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

### 2.16 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 au 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) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée auparavant.

#### *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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

---

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.

## **2.17 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.

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.

# **TERRAVEST INDUSTRIES INC.**

## **Notes aux états financiers consolidés**

**Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

---

### *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.

### **2.18 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.

### **2.19 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.

### **2.20 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.

### **2.21 Instruments financiers**

#### *Constataion 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 à l'état consolidé 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.

#### *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 INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

---

TerraVest a effectué les classements suivants :

- La trésorerie, les créances clients, les découverts bancaires, les emprunts d'exploitation rotatifs, les fournisseurs et autres créditeurs 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, le placement dans une société en commandite et la contrepartie éventuelle 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 l'état consolidé du résultat net.

## **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 :

# **TERRAVEST INDUSTRIES INC.**

## **Notes aux états financiers consolidés**

**Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

---

### **3.1 Regroupement 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. 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 nécessite du jugement et sont basés sur les informations actuellement disponibles sur l'expérience d'utilisation et les 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 des gestions.

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.

### **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'avèreraient 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 ainsi que du montant de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies présenté dans l'état consolidé de la situation financière. Se reporter à la note 18 pour des informations supplémentaires sur les hypothèses utilisées.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 4. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

#### *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.

#### *Stocks*

Les stocks ont été comptabilisés à leur juste valeur estimée, qui correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des activités moins les coûts estimés d'achèvement et de vente, ainsi qu'une marge bénéficiaire raisonnable basée sur l'effort requis pour achever et vendre les stocks.

#### *Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles ont été comptabilisées à leur juste valeur estimée basée sur les méthodes de comparaison au marché et au coût. TerraVest a désigné un tiers pour aider à l'évaluation des immobilisations corporelles acquises de LV Energy Services Ltd.

#### *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 l'entreprise acquise en utilisant son taux d'emprunt marginal à la date d'acquisition.

#### *Immobilisations incorporelles*

TerraVest a estimé la juste valeur des immobilisations incorporelles identifiables 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 certaines autres hypothèses pertinentes.

#### **Regroupements d'entreprises de 2024**

##### **4.1 Acquisition d'Advance Engineered Products Ltd.**

Le 1<sup>er</sup> avril 2024, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir la totalité des actions émises et en circulation d'Advance Engineered Products Ltd. (« AEPL »). AEPL est l'un des principaux fabricants et fournisseurs de services canadiens dans l'industrie des remorques-citernes au Canada.

L'acquisition constitue un regroupement d'entreprises et a été comptabilisée 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 588 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024.

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

|                                                            | Final         |
|------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                            | \$            |
| Juste valeur de la contrepartie en trésorerie              | 29 664        |
| Contrepartie éventuelle à payer aux vendeurs <sup>i)</sup> | 4 000         |
| Montant à recevoir des vendeurs                            | (20)          |
|                                                            | <b>33 644</b> |

<sup>i)</sup> La convention d'achat d'actions contient une clause « d'indexation sur les bénéfices futurs » aux vendeurs d'un montant maximum de 4 000 \$ liée à la rentabilité future de l'entreprise acquise. La juste valeur à la date d'acquisition de la

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

contrepartie éventuelle à payer comptabilisée a été déterminée selon les estimations de la direction du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») annuel moyen budgété pour la période de vingt-quatre mois suivant l'acquisition des actions.

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

La juste valeur préliminaire des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 1<sup>er</sup> avril 2024, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

|                                         | Préliminaire  |
|-----------------------------------------|---------------|
|                                         | \$            |
| <b>ACTIFS</b>                           |               |
| Trésorerie                              | 447           |
| Créances clients                        | 7 272         |
| Impôt sur le résultat à recevoir        | 242           |
| Stocks                                  | 16 547        |
| Charges payées d'avances                | 641           |
| Immobilisations corporelles             | 4 178         |
| Actifs au titre du droit d'utilisation  | 21 386        |
| Immobilisations incorporelles           | 9 865         |
|                                         | 60 578        |
| <b>PASSIFS</b>                          |               |
| Fournisseurs et autres créditeurs       | 4 457         |
| Dépôts clients                          | 1 048         |
| Obligations locatives                   | 21 386        |
| Passifs d'impôt différé                 | 3 290         |
|                                         | 30 181        |
| <b>Actifs identifiables nets acquis</b> | <b>30 397</b> |

### **Détermination de la juste valeur**

TerraVest évalue présentement la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge à la date d'acquisition. La juste valeur estimative des actifs acquis et des passif pris en charge est susceptible de changer jusqu'à ce que le regroupement d'entreprises soit finalisé.

### **Goodwill découlant du regroupement d'entreprises**

|                                                   | Préliminaire |
|---------------------------------------------------|--------------|
|                                                   | \$           |
| Contrepartie transférée                           | 33 644       |
| Moins :                                           |              |
| Juste valeur des actifs identifiables nets acquis | 30 397       |
| <b>Goodwill</b>                                   | <b>3 247</b> |

L'acquisition a été réalisée dans le but de maximiser l'éventail et l'échelle des produits de TerraVest car AEPL fabrique et entretient des produits complémentaires. Le goodwill préliminaire 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 d'AEPL aux résultats de TerraVest**

La contribution d'AEPL au résultat net consolidé de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 comprend des ventes de 35 975 \$ et un résultat net de 940 \$ depuis la date d'acquisition du 1<sup>er</sup> avril 2024.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

Dans le cas où AEPL avait été acquis le 1<sup>er</sup> octobre 2023, les ventes consolidées de TerraVest se seraient chiffrées à 950 607 \$ et le résultat net consolidé aurait été établi à 76 246 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024. TerraVest considère les données pro forma comme étant une mesure estimative de la performance financière des entités regroupées sur une période de douze mois.

### 4.2 Acquisition de Highland Tank Holdings LLC

Le 1<sup>er</sup> novembre 2023, une filiale de TerraVest a conclu une entente pour acquérir tous les actifs d'exploitation des filiales de Highland Tank Holdings LLC (« HT »). HT est un chef de file dans la fabrication de réservoirs de stockage de carburant et de produits chimiques, de stockage et de traitement d'eaux usées, de vaisseaux pour GPL et d'autres réservoirs d'entreposage en acier sur mesure en Amérique du Nord.

L'acquisition constitue un regroupement d'entreprises et a été comptabilisée 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 522 \$ ont été engagés au total, dont 300 \$ qui ont été comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 et 222 \$ durant l'exercice 2023.

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

|                                                      | Final   |
|------------------------------------------------------|---------|
|                                                      | \$      |
| Juste valeur de la contrepartie en trésorerie        | 99 572  |
| Actions ordinaires de TerraVest émises <sup>i)</sup> | 6 936   |
|                                                      | 106 508 |

<sup>i)</sup> Voir la note 19.1 pour plus d'informations sur la transaction.

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

La juste valeur finale des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 1<sup>er</sup> novembre 2023, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

|                                         | Final   |
|-----------------------------------------|---------|
|                                         | \$      |
| <b>ACTIFS</b>                           |         |
| Trésorerie                              | 6       |
| Créances clients                        | 12 067  |
| Stocks                                  | 21 098  |
| Charges payées d'avances                | 1 965   |
| Immobilisations corporelles             | 11 239  |
| Actifs au titre du droit d'utilisation  | 38 624  |
| Immobilisations incorporelles           | 41 539  |
| Investissement                          | 37      |
|                                         | 126 575 |
| <b>PASSIFS</b>                          |         |
| Fournisseurs et autres créditeurs       | 7 535   |
| Dépôts clients                          | 19 910  |
| Obligations locatives                   | 38 624  |
|                                         | 66 069  |
| <b>Actifs identifiables nets acquis</b> | 60 506  |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### *Goodwill découlant du regroupement d'entreprises*

|                                                   | Final         |
|---------------------------------------------------|---------------|
|                                                   | \$            |
| Contrepartie transférée                           | 106 508       |
| Moins :                                           |               |
| Juste valeur des actifs identifiables nets acquis | 60 506        |
| <b>Goodwill</b>                                   | <b>46 002</b> |

L'acquisition a été réalisée dans le but de maximiser l'éventail et l'échelle des produits de TerraVest étant donné la complémentarité des produits de HT. Le goodwill associé à cette acquisition est partiellement attribuable à la reconnaissance de la marque ainsi qu'à la valeur de la main-d'œuvre en place et est déductible aux fins fiscales.

### *Contribution de HT aux résultats de TerraVest*

La contribution de HT au résultat net consolidé de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 comprend des ventes de 158 439 \$ et un résultat net de 15 879 \$ depuis la date d'acquisition du 1<sup>er</sup> novembre 2023.

En raison du manque de données spécifiques en lien avec les normes IFRS avant l'acquisition de HT, les produits et le résultat net pro forma de l'entité combinée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 ne peuvent pas être déterminés de manière fiable.

### *4.3 Acquisition de LV Energy Services Ltd.*

Le 1<sup>er</sup> octobre 2023, Green Energy Services Inc. (« 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. ainsi que sa société sœur (conjointement dénommées « LV »). LV fournit des services de gestion des eaux et d'autres services connexes dans l'industrie de l'énergie dans l'Ouest canadien.

L'acquisition constitue un regroupement d'entreprises et a été comptabilisée 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 201 \$ ont été engagés et comptabilisés à titre de frais administratifs au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024.

Comme prévu lors de l'acquisition initiale de LV, la société sœur de LV a été vendue au cours du deuxième trimestre terminé le 31 mars 2024.

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

|                                                | Final         |
|------------------------------------------------|---------------|
|                                                | \$            |
| Juste valeur de la contrepartie en trésorerie  | 21 969        |
| Actions ordinaires de GES émises <sup>i)</sup> | 3 000         |
|                                                | <b>24 969</b> |

<sup>i)</sup> 400 000 actions ordinaires au prix de 7,50 \$ par action ordinaire.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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 juste valeur finale des actifs identifiables acquis et des passifs pris en charge au 1<sup>er</sup> octobre 2023, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

|                                         | Final         |
|-----------------------------------------|---------------|
|                                         | \$            |
| <b>ACTIFS</b>                           |               |
| Trésorerie                              | 1 638         |
| Créances clients                        | 3 143         |
| Stocks                                  | 371           |
| Charges payées d'avances                | 28            |
| Immobilisations corporelles             | 15 706        |
| Actifs au titre du droit d'utilisation  | 720           |
| Immobilisations incorporelles           | 4 548         |
|                                         | <b>26 154</b> |
| <b>PASSIFS</b>                          |               |
| Fournisseurs et autres créditeurs       | 2 211         |
| Impôt sur le résultat à payer           | 684           |
| Obligations locatives                   | 720           |
| Dette à long terme                      | 154           |
| Passifs d'impôt différé                 | 4 216         |
|                                         | <b>7 985</b>  |
| <b>Actifs identifiables nets acquis</b> | <b>18 169</b> |

### *Goodwill découlant du regroupement d'entreprises*

|                                                   | Final        |
|---------------------------------------------------|--------------|
|                                                   | \$           |
| Contrepartie transférée                           | 24 969       |
| Moins :                                           |              |
| Juste valeur des actifs identifiables nets acquis | 18 169       |
| <b>Goodwill</b>                                   | <b>6 800</b> |

L'acquisition a été réalisée dans le but d'étendre les activités de chauffage et de gestion de l'eau qui complètent les opérations existantes dans le secteur du service de TerraVest. 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 LV aux résultats de TerraVest*

La contribution de LV au résultat net consolidé de TerraVest au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 comprend des ventes de 14 260 \$ depuis la date d'acquisition du 1<sup>er</sup> octobre 2023. Les activités de LV 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 du résultat net de LV dans les résultats de TerraVest depuis la date d'acquisition.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### Regroupements d'entreprises de 2023

#### 4.4 Acquisition de Secure Energy (Drilling Services) Inc.

Le 1<sup>er</sup> 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 |

#### 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<sup>er</sup> mars 2023, soit la date d'acquisition, se détaille comme suit :

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

#### Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

|                                                   | Final      |
|---------------------------------------------------|------------|
|                                                   | \$         |
| Contrepartie transférée                           | 15 806     |
| Moins:                                            |            |
| Juste valeur des actifs identifiables nets acquis | 15 637     |
| <b>Goodwill</b>                                   | <b>169</b> |

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<sup>er</sup> 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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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.

### 4.5 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 |

### 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        |
|-----------------------------------------|--------------|
|                                         | \$           |
| <b>ACTIFS</b>                           |              |
| 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        |
| <b>PASSIFS</b>                          |              |
| 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        |
| <b>Actifs identifiables nets acquis</b> | <b>3 259</b> |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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      |
| <b>Goodwill</b>                                   | <b>290</b> |

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.

### *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.

## 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 2024

(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<br>30 septembre 2024<br>\$ | Au<br>30 septembre 2023<br>\$ |
|----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                             |        |                               |                               |
| <i><b>Au coût amorti</b></i>                                         |        |                               |                               |
| Trésorerie                                                           |        | 28 375                        | 24 758                        |
| Créances clients <sup>i)</sup>                                       |        | 125 579                       | 122 729                       |
|                                                                      |        | <b>153 954</b>                | <b>147 487</b>                |
| <br><i><b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b></i>     |        |                               |                               |
| Placement dans des titres de capitaux propres                        | 1      | 8 119                         | 5 850                         |
| Instruments financiers dérivés <sup>ii)</sup>                        | 2      | 255                           | 1 879                         |
| Placement dans une société en commandite                             | 3      | 7 742                         | 7 902                         |
|                                                                      |        | <b>16 116</b>                 | <b>15 631</b>                 |
| <br><b>Passifs financiers</b>                                        |        |                               |                               |
| <i><b>Au coût amorti</b></i>                                         |        |                               |                               |
| Découverts bancaires                                                 |        | -                             | 173                           |
| Emprunts d'exploitation rotatifs                                     |        | -                             | 29 255                        |
| Fournisseurs et autres créditeurs <sup>iii)</sup>                    |        | 52 971                        | 63 865                        |
| Dividendes à payer                                                   |        | 2 925                         | 2 239                         |
| Dette à long terme (tranche courante et non courante) <sup>iv)</sup> | 2      | 188 858                       | 206 193                       |
|                                                                      |        | <b>244 754</b>                | <b>301 725</b>                |
| <br><i><b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b></i>     |        |                               |                               |
| Instruments financiers dérivés <sup>ii)</sup>                        | 2      | 37                            | 923                           |
| Contrepartie éventuelle                                              | 3      | 4 000                         | -                             |
|                                                                      |        | <b>4 037</b>                  | <b>923</b>                    |

<sup>i)</sup> Exclut les taxes de vente à recevoir.

<sup>ii)</sup> 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.

<sup>iii)</sup> 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.

<sup>iv)</sup> Au 30 septembre 2024, la juste valeur de la dette à long terme était de 185 627 \$ (199 104 \$ au 30 septembre 2023).

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 2024

(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 des ententes 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. Les ententes de swap de taux d'intérêt ont été évaluées à leur juste valeur en utilisant des taux d'intérêts observables correspondant à l'échéance des ententes. Les effets des entrées non observables ne sont pas significatifs pour les contrats de change à terme et pour les ententes de swap de taux d'intérêt.

#### 6. CRÉANCES CLIENTS

|                           | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                           | \$                      | \$                      |
| Clients, montant net      | 122 148                 | 119 269                 |
| Taxes de vente à recevoir | 786                     | 375                     |
| Autres créances           | 3 431                   | 3 460                   |
|                           | 126 365                 | 123 104                 |

La provision pour la perte estimée sur créances incluse dans les clients, montant net était de 1 254 \$ au 30 septembre 2024 (563 \$ au 30 septembre 2023).

#### 7. STOCKS

|                         | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                         | \$                      | \$                      |
| Matières premières      | 92 210                  | 87 128                  |
| En cours de fabrication | 63 237                  | 67 636                  |
| Produits finis          | 55 732                  | 42 485                  |
|                         | 211 179                 | 197 249                 |

Les stocks passés en charge dans le coût des ventes pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024 totalisent 492 106 \$ (398 593 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023) incluant une dépréciation de 260 \$ (212 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023).

#### 8. AUTRES ACTIFS COURANTS

|                                | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                | \$                      | \$                      |
| Charges payées d'avance        | 18 295                  | 10 804                  |
| Instruments financiers dérivés | 255                     | 1 879                   |
| Autres                         | 1 171                   | 204                     |
|                                | 19 721                  | 12 887                  |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

|                                                          | Terrains et<br>bâtiments | Machinerie<br>et<br>équipement | Équipement<br>destiné à la<br>location | Autres        | Projets en<br>cours | Total          |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
|                                                          | \$                       | \$                             | \$                                     | \$            | \$                  | \$             |
| <b>Coût</b>                                              |                          |                                |                                        |               |                     |                |
| Solde au 30 septembre 2022                               | 50 693                   | 143 456                        | 21 660                                 | 16 096        | 6 197               | 238 102        |
| Acquises lors de regroupements<br>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)          |
| <b>Solde au 30 septembre 2023</b>                        | <b>51 842</b>            | <b>168 938</b>                 | <b>27 956</b>                          | <b>23 656</b> | <b>2 088</b>        | <b>274 480</b> |
| Acquises lors de regroupements<br>d'entreprises (Note 4) | 2 440                    | 23 669                         | -                                      | 4 997         | 17                  | 31 123         |
| Ajouts                                                   | 2 920                    | 20 047                         | 12 084                                 | 4 768         | 12 425              | 52 244         |
| Cessions/transferts                                      | (14 324)                 | (2 612)                        | (13 014)                               | (2 881)       | (1 399)             | (34 230)       |
| Cessions lors de la vente<br>d'entreprise                | -                        | (3 693)                        | -                                      | -             | -                   | (3 693)        |
| Écart de change                                          | (138)                    | (245)                          | -                                      | (69)          | (9)                 | (461)          |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                        | <b>42 740</b>            | <b>206 104</b>                 | <b>27 026</b>                          | <b>30 471</b> | <b>13 122</b>       | <b>319 463</b> |
| <b>Cumul de l'amortissement</b>                          |                          |                                |                                        |               |                     |                |
| 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             |
| <b>Solde au 30 septembre 2023</b>                        | <b>9 398</b>             | <b>75 477</b>                  | <b>5 754</b>                           | <b>10 819</b> | <b>-</b>            | <b>101 448</b> |
| Amortissement de l'exercice                              | 2 545                    | 21 340                         | 2 885                                  | 4 977         | -                   | 31 747         |
| Cessions                                                 | (3 498)                  | (2 362)                        | (2 828)                                | (2 156)       | -                   | (10 844)       |
| Cessions lors de la vente<br>d'entreprise                | -                        | (245)                          | -                                      | -             | -                   | (245)          |
| Écart de change                                          | (90)                     | (19)                           | -                                      | 23            | -                   | (86)           |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                        | <b>8 355</b>             | <b>94 191</b>                  | <b>5 811</b>                           | <b>13 663</b> | <b>-</b>            | <b>122 020</b> |
| <b>Valeur comptable nette</b>                            |                          |                                |                                        |               |                     |                |
| Au 30 septembre 2023                                     | 42 444                   | 93 461                         | 22 202                                 | 12 837        | 2 088               | 173 032        |
| <b>Au 30 septembre 2024</b>                              | <b>34 385</b>            | <b>111 913</b>                 | <b>21 215</b>                          | <b>16 808</b> | <b>13 122</b>       | <b>197 443</b> |

**TERRAVEST INDUSTRIES INC.****Notes aux états financiers consolidés****Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

**10. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'UTILISATION**

|                                                       | <b>Terrains et<br/>bâtiments</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b>   |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------|
|                                                       | <b>\$</b>                        | <b>\$</b>     | <b>\$</b>      |
| <b>Coût</b>                                           |                                  |               |                |
| Solde au 30 septembre 2022                            | 42 019                           | 2 335         | 44 354         |
| Acquises 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                            | <b>41 969</b>                    | <b>5 626</b>  | <b>47 595</b>  |
| Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4) | <b>58 521</b>                    | <b>2 209</b>  | <b>60 730</b>  |
| Ajouts                                                | <b>25 351</b>                    | <b>920</b>    | <b>26 271</b>  |
| Cessions                                              | <b>(3 004)</b>                   | <b>(598)</b>  | <b>(3 602)</b> |
| Écart de change                                       | <b>(1 031)</b>                   | <b>(40)</b>   | <b>(1 071)</b> |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                     | <b>121 806</b>                   | <b>8 117</b>  | <b>129 923</b> |
| <b>Cumul de l'amortissement</b>                       |                                  |               |                |
| 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                            | <b>15 952</b>                    | <b>1 821</b>  | <b>17 773</b>  |
| Amortissement de l'exercice                           | <b>8 175</b>                     | <b>2 259</b>  | <b>10 434</b>  |
| Cessions                                              | <b>(3 004)</b>                   | <b>(476)</b>  | <b>(3 480)</b> |
| Écart de change                                       | <b>(17)</b>                      | <b>-</b>      | <b>(17)</b>    |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                     | <b>21 106</b>                    | <b>3 604</b>  | <b>24 710</b>  |
| <b>Valeur comptable nette</b>                         |                                  |               |                |
| Au 30 septembre 2023                                  | 26 017                           | 3 805         | 29 822         |
| <b>Au 30 septembre 2024</b>                           | <b>100 700</b>                   | <b>4 513</b>  | <b>105 213</b> |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------------|----------------|
|                                                       | \$            | \$            | \$                         | \$                  | \$             |
| <b>Coût</b>                                           |               |               |                            |                     |                |
| 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                            | <b>50 705</b> | <b>4 312</b>  | <b>12 132</b>              | <b>10 819</b>       | <b>77 968</b>  |
| Acquises lors de regroupements d'entreprises (Note 4) | <b>40 108</b> | <b>6 442</b>  | <b>6 243</b>               | <b>3 159</b>        | <b>55 952</b>  |
| Ajouts                                                | -             | <b>649</b>    | -                          | -                   | <b>649</b>     |
| Écart de change                                       | <b>(833)</b>  | <b>(112)</b>  | <b>(134)</b>               | <b>(99)</b>         | <b>(1 178)</b> |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                     | <b>89 980</b> | <b>11 291</b> | <b>18 241</b>              | <b>13 879</b>       | <b>133 391</b> |
| <b>Cumul de l'amortissement</b>                       |               |               |                            |                     |                |
| 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                            | <b>37 616</b> | <b>2 139</b>  | <b>8 561</b>               | -                   | <b>48 316</b>  |
| Amortissement de l'exercice                           | <b>23 269</b> | <b>1 487</b>  | <b>2 410</b>               | -                   | <b>27 166</b>  |
| Écart de change                                       | <b>(155)</b>  | <b>(9)</b>    | <b>(19)</b>                | -                   | <b>(183)</b>   |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                     | <b>60 730</b> | <b>3 617</b>  | <b>10 952</b>              | -                   | <b>75 299</b>  |
| <b>Valeur comptable nette</b>                         |               |               |                            |                     |                |
| Au 30 septembre 2023                                  | 13 089        | 2 173         | 3 571                      | 10 819              | 29 652         |
| <b>Au 30 septembre 2024</b>                           | <b>29 250</b> | <b>7 674</b>  | <b>7 289</b>               | <b>13 879</b>       | <b>58 092</b>  |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 12. INVESTISSEMENTS

|                                                       | Au<br>30 septembre 2024<br>\$ | Au<br>30 septembre 2023<br>\$ |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>À la méthode de la mise en équivalence</b>         |                               |                               |
| Participation dans une entreprise associée            | 1 181                         | 1 136                         |
| Participation dans des coentreprises                  | 334                           | 327                           |
|                                                       | <b>1 515</b>                  | <b>1 463</b>                  |
| <b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b> |                               |                               |
| Placement dans des titres de capitaux propres         | 8 119                         | 5 850                         |
| Placement dans une société en commandite              | 7 742                         | 7 902                         |
|                                                       | <b>15 861</b>                 | <b>13 752</b>                 |
|                                                       | <b>17 376</b>                 | <b>15 215</b>                 |

### 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 et de stockage
- UGT équipement de gaz comprimé
- UGT équipement de transformation
- UGT service.

#### 13.1 Rapprochement et répartition du goodwill

|                                                       | Équipement<br>de CVAC et<br>de stockage<br>\$ | Équipement<br>de gaz<br>comprimé<br>\$ | Équipement de<br>transformation<br>\$ | Service<br>\$ | Total<br>\$   |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Solde au 30 septembre 2022                            | 3 347                                         | 15 352                                 | 1 941                                 | 3 591         | 24 231        |
| Impact de la répartition finale du prix d'acquisition | -                                             | (496)                                  | -                                     | -             | (496)         |
| Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)   | 290                                           | -                                      | -                                     | 169           | 459           |
| Écart de change                                       | (5)                                           | (213)                                  | -                                     | -             | (218)         |
| Solde au 30 septembre 2023                            | <b>3 632</b>                                  | <b>14 643</b>                          | <b>1 941</b>                          | <b>3 760</b>  | <b>23 976</b> |
| Acquis lors de regroupements d'entreprises (Note 4)   | <b>46 002</b>                                 | <b>3 247</b>                           | -                                     | <b>6 800</b>  | <b>56 049</b> |
| Cessions lors de la vente d'entreprise                | -                                             | -                                      | -                                     | (1 204)       | (1 204)       |
| Écart de change                                       | (1 234)                                       | (20)                                   | -                                     | -             | (1 254)       |
| <b>Solde au 30 septembre 2024</b>                     | <b>48 400</b>                                 | <b>17 870</b>                          | <b>1 941</b>                          | <b>9 356</b>  | <b>77 567</b> |

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

La valeur comptable des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée attribuable aux UGTs de l'équipement de CVAC et de stockage et de l'équipement de gaz comprimé est 11 076 \$ et 2 803 \$ respectivement au 30 septembre 2024 (8 012 \$ et 2 807 \$ respectivement au 30 septembre 2023).

#### 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. Les valeurs recouvrables des UGTs équipement de CVAC et de stockage, équipement de gaz comprimé, équipement de transformation et service étaient supérieures à leurs valeurs comptables. 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 2024 et 2023. 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.

#### 14. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

|                                | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                | \$                      | \$                      |
| Fournisseurs                   | 32 871                  | 48 768                  |
| Autres créditeurs              | 19 132                  | 14 421                  |
| Salaires à payer               | 20 715                  | 14 754                  |
| Taxes de vente à payer         | 3 223                   | 2 432                   |
| Intérêts à payer               | 968                     | 676                     |
| Instruments financiers dérivés | 37                      | 923                     |
|                                | 76 946                  | 81 974                  |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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

|                                                                                                                                                                                                                             | Note | Au<br>30 septembre 2024<br>\$ | Au<br>30 septembre 2023<br>\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Facilités de crédit rotatives :</b>                                                                                                                                                                                      |      |                               |                               |
| Facilité de crédit d'exploitation rotative, à taux variable, échéant en octobre 2026                                                                                                                                        | 15.1 | 102 523                       | -                             |
| Facilité de crédit rotative, remboursée en octobre 2023                                                                                                                                                                     | 15.1 | -                             | 118 152                       |
| Facilités de crédit rotatives, à taux variable, échéant en février 2027                                                                                                                                                     | 15.2 | 26 409                        | 43 671                        |
| Emprunts à terme rotatifs, à taux variable, payables en versements mensuels consécutifs de capital totalisant 275 \$ plus intérêts, échéant jusqu'en novembre 2028                                                          | 15.3 | 9 383                         | 8 099                         |
| Emprunts d'exploitation rotatifs à court terme, remboursés en février 2024                                                                                                                                                  |      | -                             | 3 657                         |
| <b>Financement portant intérêt :</b>                                                                                                                                                                                        |      |                               |                               |
| Emprunt, intérêt au taux de 7 % (6 % au 30 septembre 2023), 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 | 15.4 | 43 250                        | 48 650                        |
| Emprunts, à taux variable, payables en versements mensuels égaux et consécutifs de capital totalisant 210 \$ plus intérêts, échéant jusqu'en juillet 2027                                                                   | 15.3 | 5 370                         | 8 047                         |
| Autres                                                                                                                                                                                                                      |      | 476                           | 1 296                         |
| Emprunt, remboursé en février 2024                                                                                                                                                                                          |      | -                             | 2 568                         |
| <b>Financement ne portant pas intérêt :</b>                                                                                                                                                                                 |      |                               |                               |
| Emprunts, à des taux d'intérêt effectifs se situant entre 3,45 % et 3,95 %, payables en 72 versements mensuels égaux et consécutifs totalisant 23 \$, échéant en août 2026                                                  | 15.5 | 553                           | 786                           |
| Emprunt, payable en 60 versements mensuels égaux et consécutifs de 10 \$ débutant en décembre 2027, échéant en novembre 2032                                                                                                |      | 600                           | -                             |
| Emprunts, à des taux d'intérêt effectifs se situant entre 2,70 % et 3,95 %, payables en 60 versements mensuels égaux et consécutifs totalisant 20 \$, échéant en février 2026                                               |      | 294                           | 522                           |
|                                                                                                                                                                                                                             |      | <b>188 858</b>                | 235 448                       |
| Tranche courante de la dette à long terme                                                                                                                                                                                   |      | <b>(15 701)</b>               | (29 665)                      |
| Présenté dans les emprunts d'exploitation rotatifs à court terme                                                                                                                                                            |      | -                             | (29 255)                      |
|                                                                                                                                                                                                                             |      | <b>173 157</b>                | 176 528                       |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 15.1 Facilité de crédit d'exploitation rotative

Au 30 septembre 2024, certaines filiales de TerraVest œuvrant dans les secteurs de l'équipement de CVAC et de stockage et de l'équipement de gaz comprimé avaient une facilité de crédit d'exploitation rotative totalisant 310 000 \$ avec une syndication de prêteurs. Cette facilité de crédit d'exploitation rotative a remplacé la facilité de crédit rotative de 130 000 \$. La facilité de crédit d'exploitation rotative est consentie pour un terme de trois ans et peut être prolongée à tout moment, au maximum une fois par année, à condition que la date d'échéance soit dans les trois ans à compter de laquelle la prolongation devient effective.

La facilité de crédit d'exploitation rotative peut être utilisée pour financer les opérations courantes, faire l'acquisition d'immobilisations corporelles, conclure des contrats de change à terme et des ententes de swap de taux d'intérêt et financer des acquisitions d'entreprises. Elle porte intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux de base américain, selon la devise de l'emprunt, majoré de 0 à 150 points de base pour les emprunts à durée indéterminée et/ou porte intérêt au taux CORRA ajusté à terme ou CORRA composé quotidiennement (« CORRA ») ou SOFR ajusté au terme (« SOFR »), majoré de 150 à 300 points de base, lors de l'utilisation d'emprunts à terme. Les frais d'attente varient de 30 à 60 points de base. Les marges sur taux d'intérêt et les frais d'attente varient en fonction d'un ratio prescrit. Au 30 septembre 2024, le taux d'intérêt était de 6,45 % sur les emprunts à durée indéterminée canadiens et de 8,50 % sur les emprunts à durée indéterminée américains et les frais d'attente étaient de 0,30 % (7,45 % et 9,25 % et néant respectivement au 30 septembre 2023).

Les coûts de transaction de 1 644 \$, engagés au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 pour obtenir les facilités de crédit, ont été comptabilisés comme charges payées d'avance et sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de 36 mois de la facilité de crédit.

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

| Clauses restrictives financières          | Exigences | Au<br>30 septembre 2024 |
|-------------------------------------------|-----------|-------------------------|
| Ratio de la dette consolidée sur le BAIIA | ≤ 4,50: 1 | 1,17                    |
| Ratio de couverture des charges fixes     | ≥ 1,20: 1 | 3,89                    |

La facilité de crédit d'exploitation rotative est garantie par une sûreté de premier rang sur tous les actifs mobiliers/personnels, tangibles et intangibles, 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 et une cession des polices d'assurances.

### 15.2 Facilités de crédit rotatives

Au 30 septembre 2024, certaines filiales de TerraVest œuvrant dans les secteurs de l'équipement de transformation et du service avaient des facilités de crédit totalisant 55 000 \$ (55 000 \$ au 30 septembre 2023) 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 2027 et ont été utilisées pour refinancer les emprunts d'exploitation rotatifs à court terme de 9 000 \$ remboursés en 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 au taux de base américain, selon la devise de l'emprunt, majoré de 25 à 50 points de base pour les emprunts à durée indéterminée et/ou porte intérêt au taux CORRA majoré de 175 à 200 points de base sur utilisation d'emprunt à terme canadien. Les frais d'attente varient de 35 à 40 points de base. Les marges sur taux d'intérêt et les frais d'attente varient en fonction d'un ratio prescrit. Au 30 septembre 2024, le taux d'intérêt était de 6,70 % sur les emprunts à durée indéterminée canadiens et les frais d'attente étaient de 0,35 % (7,45 % et 0,25 % respectivement au 30 septembre 2023).

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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

| Clauses restrictives financières          | Exigences       | Au<br>30 septembre 2024 |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ratio de la dette consolidée sur le BAIIA | $\leq 3,00 : 1$ | 1,80                    |
| Ratio de couverture des charges fixes     | $\geq 1,15 : 1$ | 1,72                    |

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.

### 15.3 Facilités de crédit dans le secteur du service

Au 30 septembre 2024, 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 2023), un emprunt à terme rotatif de 22 000 \$ (12 000 \$ au 30 septembre 2023) et trois emprunts à terme comptabilisés à titre de dette à long terme. Un emprunt à terme additionnel de 5 000 \$ a été obtenu en novembre 2023 pour financer une tranche de l'acquisition de LV et a été complètement remboursé en janvier 2024. La capacité d'emprunt pour l'emprunt d'exploitation rotatif est basée sur la margination de certaines créances clients.

L'emprunt d'exploitation à terme rotatif peut être utilisé à des fins générales et pour financer l'achat ou la location d'équipement jusqu'à 75 % de son coût. Les facilités de crédit portent intérêt au taux préférentiel canadien ou au taux de base américain de l'institution financière, selon la devise de l'emprunt, majoré de 50 points de base (75 points de base au 30 septembre 2023) pour les emprunts à durée indéterminée et/ou porte intérêt au taux CORRA ou SOFR, majoré de 225 points de base (250 points de base au 30 septembre 2023) ou au taux fixe de l'institution financière lors de l'utilisation d'emprunts à terme. Au 30 septembre 2024, le taux d'intérêt était de 6,95 % sur les emprunts à durée indéterminée canadiens (7,95 % au 30 septembre 2023).

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

| Clauses restrictives financières          | Exigences       | Au<br>30 septembre 2024 |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ratio de la dette consolidée sur le BAIIA | $\leq 2,50 : 1$ | 0,33                    |
| Ratio de couverture des charges fixes     | $\geq 1,25 : 1$ | 2,46                    |

Les facilités de crédit sont garanties par 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 tous 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.

### 15.4 Emprunt à terme

Au 30 septembre 2024, 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. Le taux d'intérêt varie de 7 % à 8,5 % selon un ratio prescrit.

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

| Clauses restrictives financières          | Exigences       | Au<br>30 septembre 2024 |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ratio de la dette consolidée sur le BAIIA | $\leq 4,00 : 1$ | 1,17                    |
| Ratio de couverture des charges fixes     | $\geq 1,20 : 1$ | 3,89                    |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 15.5 Emprunts

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

| Clause restrictive financière         | Exigence        | Au<br>30 septembre 2024 |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ratio de couverture des charges fixes | $\geq 1,20 : 1$ | 3,39                    |

### 15.6 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 versement<br>de capital |
|-----------------|-----------------------------------|
|                 | \$                                |
| 2025            | 15 701                            |
| 2026            | 13 527                            |
| 2027            | 129 735                           |
| 2028            | 29 170                            |
| 2029            | 455                               |
| Au-delà de 2029 | 270                               |
|                 | 188 858                           |

### 15.7 Clauses restrictives

Au 30 septembre 2024 et tout au long de l'exercice, TerraVest respectait toutes ses clauses restrictives financières et non financières.

## 16. OBLIGATIONS LOCATIVES

|                                                        | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                        | \$                      | \$                      |
| Solde à l'ouverture                                    | 33 427                  | 32 605                  |
| Acquisies lors de regroupements d'entreprises (Note 4) | 60 730                  | 1 642                   |
| Ajouts                                                 | 29 315                  | 5 036                   |
| Remboursements                                         | (8 336)                 | (5 828)                 |
| Cessions                                               | (73)                    | -                       |
| Écart de change                                        | (1 063)                 | (28)                    |
|                                                        | 114 000                 | 33 427                  |
| Tranche courante des obligations locatives             | (9 414)                 | (6 064)                 |
| <b>Solde à la clôture</b>                              | <b>104 586</b>          | <b>27 363</b>           |

Les remboursements d'obligations locatives incluant intérêts se sont chiffrés à 13 237 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024 (7 316 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023).

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 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   |
|-----------------|---------|----------|---------|
|                 | \$      | \$       | \$      |
| 2025            | 9 414   | 7 755    | 17 169  |
| 2026            | 9 257   | 7 541    | 16 798  |
| 2027            | 9 317   | 7 295    | 16 612  |
| 2028            | 7 630   | 7 043    | 14 673  |
| 2029            | 6 632   | 6 871    | 13 503  |
| Au-delà de 2029 | 71 749  | 36 337   | 108 086 |
|                 | 113 999 | 72 842   | 186 841 |

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

## 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 provision d'impôt sur le résultat inclus dans les états consolidés du résultat net :

|                                                                             | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                             | \$                      | \$                      |
| Résultat avant impôt sur le résultat                                        | 96 732                  | 67 268                  |
| Impôt sur le résultat – taux prévu par la loi                               | 23,85 %                 | 23,84 %                 |
| Impôt sur le résultat au taux prévu par la loi                              | 23 071                  | 16 037                  |
| Taux d'impôt dans d'autres juridictions et variations dans les taux d'impôt | (214)                   | 656                     |
| Éléments non imposables et non déductibles                                  | 1 066                   | 1 594                   |
| Variation dans les actifs d'impôt différé non reconnues                     | (28)                    | (199)                   |
| Ajustement pour les exercices précédents                                    | (142)                   | (384)                   |
| Autre                                                                       | (265)                   | (69)                    |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat</b>                                       | <b>23 488</b>           | <b>17 635</b>           |

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

#### 17.2 Charge d'impôt sur le résultat

|                                                              | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                              | \$                      | \$                      |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat exigible</b>               |                         |                         |
| Exercice courant                                             | 27 915                  | 14 238                  |
| Ajustement pour les exercices précédents                     | 200                     | (1 694)                 |
|                                                              | <b>28 115</b>           | 12 544                  |
| <b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat différé</b> |                         |                         |
| Naissance et résorption des différences temporaires          | (3 983)                 | 3 587                   |
| Variation dans les taux d'impôt                              | (23)                    | 364                     |
| Variation dans les actifs d'impôt différé non reconnus       | (28)                    | (199)                   |
| Ajustement pour les exercices précédents                     | (342)                   | 1 310                   |
| Autre                                                        | (251)                   | 29                      |
|                                                              | <b>(4 627)</b>          | 5 091                   |
| <b>Charge d'impôt sur le résultat</b>                        | <b>23 488</b>           | 17 635                  |

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 2024**

(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<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                              | \$                      | \$                      |
| <b>Actifs d'impôt différé</b>                |                         |                         |
| Stocks                                       | 1 241                   | 744                     |
| Pertes autres qu'en capital reportées        | 10 892                  | 13 036                  |
| Crédits d'impôt reportés                     | -                       | 2 411                   |
| Goodwill et immobilisations incorporelles    | 9 247                   | 6 291                   |
| Passif net au titre des prestations définies | 1 105                   | 1 060                   |
| Fournisseurs et autres créditeurs            | 271                     | 576                     |
| Obligations locatives                        | 26 565                  | 8 129                   |
| Autre                                        | 1 355                   | 290                     |
| Actifs d'impôt différé                       | 50 676                  | 32 537                  |
| Compensés par les passifs d'impôt différé    | (36 356)                | (21 360)                |
|                                              | 14 320                  | 11 177                  |
| <b>Passifs d'impôt différé</b>               |                         |                         |
| Stocks                                       | 2 448                   | 1 887                   |
| Immobilisations corporelles                  | 23 424                  | 20 464                  |
| Actifs au titre du droit d'utilisation       | 24 368                  | 7 236                   |
| Goodwill et immobilisations incorporelles    | 6 896                   | 4 779                   |
| Actif net au titre des prestations définies  | 2 574                   | 2 124                   |
| Autre                                        | 545                     | 1 639                   |
| Passifs d'impôt différé                      | 60 255                  | 38 129                  |
| Compensés par les actifs d'impôt différé     | (36 356)                | (21 360)                |
|                                              | 23 899                  | 16 769                  |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 17.4 Évolution des actifs et de passifs d'impôt différé

|                                                 | Au 30 septembre 2024                        |                                                              |                                          |                                                 |                                    |                                            |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                 | Actifs<br>(passifs)<br>net à<br>l'ouverture | Acquis lors de<br>regroupements<br>d'entreprises<br>(Note 4) | Vente<br>d'entreprise et<br>reclassement | Comptabilisé<br>dans les<br>capitaux<br>propres | Comptabilisé<br>au<br>résultat net | Actifs<br>(passifs)<br>net à la<br>clôture |
|                                                 | \$                                          | \$                                                           | \$                                       | \$                                              | \$                                 | \$                                         |
| Pertes autres qu'en<br>capital reportées        | 13 036                                      | 39                                                           | -                                        | -                                               | (2 183)                            | 10 892                                     |
| Crédits d'impôt reportés                        | 2 411                                       | -                                                            | (2 287)                                  | -                                               | (124)                              | -                                          |
| Goodwill et immobilisations<br>incorporelles    | 1 512                                       | (3 515)                                                      | -                                        | -                                               | 4 354                              | 2 351                                      |
| Immobilisations corporelles                     | (20 464)                                    | (4 097)                                                      | 731                                      | -                                               | 406                                | (23 424)                                   |
| Actifs au titre du droit<br>d'utilisation       | (7 236)                                     | (14 471)                                                     | -                                        | -                                               | (2 661)                            | (24 368)                                   |
| Actif net au titre des<br>prestations définies  | (2 124)                                     | -                                                            | -                                        | (569)                                           | 119                                | (2 574)                                    |
| Stocks                                          | (1 143)                                     | 49                                                           | -                                        | -                                               | (113)                              | (1 207)                                    |
| Comptes fournisseurs et<br>autres créditeurs    | 576                                         | 18                                                           | -                                        | -                                               | (323)                              | 271                                        |
| Obligations locatives                           | 8 129                                       | 14 471                                                       | -                                        | -                                               | 3 965                              | 26 565                                     |
| Passif net au titre des<br>prestations définies | 1 060                                       | -                                                            | -                                        | (49)                                            | 94                                 | 1 105                                      |
| Autre                                           | (1 349)                                     | -                                                            | -                                        | 1 066                                           | 1 093                              | 810                                        |
|                                                 | (5 592)                                     | (7 506)                                                      | (1 556)                                  | 448                                             | 4 627                              | (9 579)                                    |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

|                                                 | Au 30 septembre 2023                         |                                                              |                                                 |                                 |                                             |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                 | Actifs<br>(passifs)<br>nets à<br>l'ouverture | Acquis lors de<br>regroupements<br>d'entreprises<br>(Note 4) | Comptabilisé<br>dans les<br>capitaux<br>propres | Comptabilisé<br>au résultat net | Actifs<br>(passifs)<br>nets à la<br>clôture |
|                                                 | \$                                           | \$                                                           | \$                                              | \$                              | \$                                          |
| Pertes autres qu'en<br>capital reportées        | 15 772                                       | 176                                                          | -                                               | (2 912)                         | 13 036                                      |
| Crédits d'impôt reportés                        | 3 388                                        | (58)                                                         | -                                               | (919)                           | 2 411                                       |
| Goodwill et immobilisations<br>incorporelles    | 652                                          | (95)                                                         | -                                               | 955                             | 1 512                                       |
| Immobilisations corporelles                     | (19 169)                                     | (616)                                                        | -                                               | (679)                           | (20 464)                                    |
| Actifs au titre du droit<br>d'utilisation       | (7 191)                                      | (328)                                                        | -                                               | 283                             | (7 236)                                     |
| Actif net au titre des<br>prestations définies  | (1 785)                                      | -                                                            | (540)                                           | 201                             | (2 124)                                     |
| Stocks                                          | (438)                                        | 50                                                           | -                                               | (755)                           | (1 143)                                     |
| Comptes fournisseurs et<br>autres créditeurs    | 796                                          | 14                                                           | -                                               | (234)                           | 576                                         |
| Obligations locatives                           | 7 992                                        | 328                                                          | -                                               | (191)                           | 8 129                                       |
| Passif net au titre des<br>prestations définies | 1 106                                        | -                                                            | (113)                                           | 67                              | 1 060                                       |
| Autre                                           | (474)                                        | 8                                                            | 24                                              | (907)                           | (1 349)                                     |
|                                                 | 649                                          | (521)                                                        | (629)                                           | (5 091)                         | (5 592)                                     |

### 17.5 Impôt différé

Au 30 septembre 2024, TerraVest possédait des pertes autres qu'en capital pouvant être reportées de 44 824 \$ (54 481 \$ au 30 septembre 2023). Ces pertes viendront à échéance entre 2032 et 2044, sauf pour certaines pertes au montant de 8 961 \$ qui sont reportables 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 52 953 \$ (54 126 \$ au 30 septembre 2023). Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé par rapport à ces pertes en capital.

Au 30 septembre 2024 et 2023, 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 2024

(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 un régime 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. Un régime 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 du régime 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 2024                            |                                         |               |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|
|                                                 | Régime de retraite<br>à prestations<br>définies | Régime<br>complémentaire de<br>retraite | Total         |
|                                                 | \$                                              | \$                                      | \$            |
| Solde à l'ouverture                             | 15 803                                          | 3 554                                   | 19 357        |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 389                                             | 46                                      | 435           |
| Coût des services passés                        | 71                                              | -                                       | 71            |
| Charges d'intérêts                              | 871                                             | 196                                     | 1 067         |
| Prestations versées                             | (1 124)                                         | (226)                                   | (1 350)       |
| Écarts actuariels découlant :                   |                                                 |                                         |               |
| De changements dans les hypothèses financières  | 1 555                                           | 271                                     | 1 826         |
| D'ajustements liés à l'expérience des régimes   | (185)                                           | (478)                                   | (663)         |
| Écart de change                                 | (31)                                            | (4)                                     | (35)          |
| <b>Solde à la clôture</b>                       | <b>17 349</b>                                   | <b>3 359</b>                            | <b>20 708</b> |

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies est de 10,3 années au 30 septembre 2024.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

|                                                      | Au 30 septembre 2023                            |                                         |               |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|
|                                                      | Régime de retraite<br>à prestations<br>définies | Régime<br>complémentaire de<br>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<br>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)         |
| <b>Solde à la clôture</b>                            | <b>15 803</b>                                   | <b>3 554</b>                            | <b>19 357</b> |

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

### 18.3 Évolution de la juste valeur des actifs des régimes

|                                                                                                     | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                     | \$                      | \$                      |
| Solde à l'ouverture                                                                                 | 22 661                  | 24 100                  |
| Fermeture d'un régime à prestations définies                                                        | -                       | (749)                   |
| Produits d'intérêts                                                                                 | 1 259                   | 1 117                   |
| Rendement des actifs des régimes, à l'exception des montants inclus<br>dans les produits d'intérêts | 3 732                   | 1 503                   |
| Cotisations de l'employeur aux régimes d'avantages postérieurs<br>à l'emploi                        | 226                     | 237                     |
| Prestations versées                                                                                 | (1 350)                 | (3 011)                 |
| Frais administratifs                                                                                | (189)                   | (197)                   |
| Écart de change                                                                                     | (49)                    | (339)                   |
| <b>Solde à la clôture</b>                                                                           | <b>26 290</b>           | <b>22 661</b>           |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 18.4 Actif (passif) net au titre des prestations définies

|                                                    | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                    | \$                      | \$                      |
| Juste valeur des actifs des régimes                | 26 290                  | 22 661                  |
| Obligation au titre des prestations définies       | (20 708)                | (19 357)                |
| <b>Actif net au titre des prestations définies</b> | <b>5 582</b>            | <b>3 304</b>            |

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

|                                              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Actif net au titre des prestations définies  | 8 941        | 6 858        |
| Passif net au titre des prestations définies | (3 359)      | (3 554)      |
|                                              | <b>5 582</b> | <b>3 304</b> |

### 18.5 Coût des prestations

|                                                                                            | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                            | \$                      | \$                      |
| <b>Coût des prestations comptabilisé en résultat net</b>                                   |                         |                         |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                                            | 435                     | 459                     |
| Coût des services passés                                                                   | 71                      | -                       |
| Charges nettes (produits nets) d'intérêts                                                  | (192)                   | (61)                    |
| Frais administratifs                                                                       | 189                     | 197                     |
|                                                                                            | <b>503</b>              | <b>595</b>              |
| <b>Coût des prestations comptabilisé dans les bénéfices non répartis</b>                   |                         |                         |
| Écarts actuariels                                                                          | 1 163                   | (1 228)                 |
| Rendement des actifs des régimes, à l'exception des montants inclus dans les intérêts nets | (3 732)                 | (1 503)                 |
|                                                                                            | <b>(2 569)</b>          | <b>(2 731)</b>          |

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

#### 18.6 Composition des actifs des régimes

|                                             | Au<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                             | \$                      | \$                      |
| <b>Actifs cotés sur un marché actif</b>     |                         |                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie     | 427                     | 330                     |
| Instruments de créance                      | 14 903                  | 1 756                   |
| Fonds de placement                          | 2 066                   | 12 066                  |
| Instruments de capitaux propres             | 5 440                   | 5 268                   |
|                                             | 22 836                  | 19 420                  |
| <b>Actifs non cotés sur un marché actif</b> |                         |                         |
| Instruments de créance                      | 3 454                   | 3 241                   |
| <b>Total des actifs des régimes</b>         | <b>26 290</b>           | <b>22 661</b>           |

#### 18.7 Contributions prévues

Au cours de l'exercice 2025, TerraVest ne s'attend pas à contribuer à son régime 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<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Obligation au titre des prestations définies</b> |                         |                         |
| Taux d'actualisation                                | 4,76 %                  | 5,68 %                  |
| Table de mortalité <sup>i)</sup>                    | PRI-2012                | PRI-2012                |

<sup>i)</sup> Au 30 septembre 2024 et 2023, la table de mortalité utilisée est la PRI-2012 avec les projections de l'échelle MP-2021 et les ajustements Blue Collar.

#### 18.9 Analyses de sensibilité

Les analyses de sensibilité ont été préparées selon les méthodes comptables de TerraVest. 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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

| Hypothèse                                                | Modification de l'hypothèse | Incidence <sup>i)</sup> de l'augmentation de l'hypothèse<br>\$ | Incidence <sup>i)</sup> de la diminution de l'hypothèse<br>\$ |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Taux d'actualisation                                     | 0,25 %                      | (502)                                                          | 525                                                           |
| Tableau de mortalité – espérance de vie des participants | 1 année                     | 764                                                            | (780)                                                         |

<sup>i)</sup> Augmentation (diminution) de l'obligation au titre des prestations définies.

## 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 2024 |               | Au 30 septembre 2023 |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                                                                          | Nombre               | Montant<br>\$ | Nombre               | Montant<br>\$ |
| Solde à l'ouverture                                                                      | 17 912 499           | 150 092       | 17 886 018           | 150 467       |
| Émises lors d'un placement d'actions par voie de prise ferme, après coûts de transaction | 1 300 000            | 93 039        | -                    | -             |
| Émises lors du regroupement d'entreprises, après coûts de transaction (note 4.2)         | 201 403              | 6 916         | -                    | -             |
| Émises lors de l'exercice d'options d'achat d'actions                                    | 87 531               | 597           | 81 181               | 85            |
| Rachetées et annulées                                                                    | -                    | -             | (54 700)             | (460)         |
| Solde à la clôture                                                                       | 19 501 433           | 250 644       | 17 912 499           | 150 092       |

Le 15 mai 2024, TerraVest a émis 1 300 000 actions ordinaires lors d'un placement d'actions par voie de prise ferme au prix de 74,25 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 96 525 \$. Des frais de transaction de 4 577 \$ ont été engagés pour conclure l'offre et ont été comptabilisés, après impôt, en réduction de la valeur comptable des actions émises. Le produit net a été utilisé pour rembourser la dette à long terme. De plus, au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024, TerraVest a émis 201 403 actions ordinaires lors d'un regroupement d'entreprises. La transaction a été comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition de 34,44 \$ par action ordinaire selon le cours de la Bourse de Toronto. Des frais de transaction de 20 \$ ont été engagés pour émettre les actions et ont été comptabilisés en réduction de la valeur comptable des actions émises.

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024, TerraVest n'a pas racheté d'action ordinaire aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires (54 700 au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023 pour une contrepartie totale de 1 312 \$). L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour les actions ordinaires a expiré le 16 mars 2024 et n'a pas été renouvelée.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 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 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 1 950 143 actions ordinaires peuvent être émises en vertu du régime d'options sur actions, dont 967 143 étaient disponibles pour attribution au 30 septembre 2024.

La charge totale de rémunération découlant des transactions de paiements fondés sur des actions comptabilisée au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 comme charge de rémunération était de 514 \$ (1 140 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023).

Les options sur actions en circulation et les prix d'exercice moyens pondérés au 30 septembre 2024 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 mars 2017                   | 9 mars 2024       | 9,10 \$         | 100 000             | (100 000)           | -                  | -                                 | -            |
| 20 janv. 2020                 | 20 janv. 2027     | 13,12 \$        | 100 000             | -                   | 100 000            | 100 000                           | -            |
| 18 févr. 2022                 | 18 févr. 2032     | 24,49 \$        | 583 000             | (66 667)            | 516 333            | 322 000                           | 194 333      |
| 18 févr. 2022                 | 18 févr. 2032     | 26,99 \$        | 100 000             | (33 333)            | 66 667             | -                                 | 66 667       |
| 18 févr. 2022                 | 18 févr. 2032     | 29,49 \$        | 100 000             | -                   | 100 000            | -                                 | 100 000      |
| 18 févr. 2022                 | 18 févr. 2032     | 31,99 \$        | 100 000             | -                   | 100 000            | -                                 | 100 000      |
| 18 févr. 2022                 | 18 févr. 2032     | 34,49 \$        | 100 000             | -                   | 100 000            | -                                 | 100 000      |
|                               |                   |                 | 1 183 000           | (200 000)           | 983 000            | 422 000                           | 561 000      |
| Prix d'exercice moyen pondéré |                   |                 | 24,34 \$            | 17,21 \$            | 25,79 \$           | 21,80 \$                          |              |

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024, aucune option sur actions n'a été attribuée ou n'a fait l'objet d'une renonciation. En avril 2024, 100 000 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 47 531 actions ordinaires. Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice était de 72,15 \$ par action ordinaire. En mars 2024, 40 000 options sur actions ont été exercées pour une contrepartie totale en espèces de 364 \$ et 60 000 options sur actions ont été réglées pour une contrepartie en espèces de 2 813 \$. La valeur totale de la contrepartie en espèces correspondait à la valeur intrinsèque des 60 000 options sur actions à la date de règlement et a été comptabilisée comme prime d'émission. Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice était de 55,99 \$ par action ordinaire. Les prix moyens pondérés de l'action utilisés sont basés selon le cours moyen des actions ordinaires à la Bourse de Toronto durant les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date d'exercice et de règlement des options sur actions.

### 19.3 Dividendes

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024, TerraVest a déclaré un dividende cumulatif de 0,60 \$ par action ordinaire (0,50 \$ par action ordinaire au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023). Au 30 septembre 2024, 2 925 \$ était comptabilisé dans les dividendes à payer (2 239 \$ au 30 septembre 2023).

Subséquentement à la fin de l'exercice, TerraVest a déclaré un dividende en espèces de 0,175 \$ par action ordinaire payable le 10 janvier 2025 aux actionnaires inscrits le 31 décembre 2024. Ceci représente une augmentation de 17 % par rapport au dividende trimestriel précédent.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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 2024      | 30 septembre 2023 |
| <b>Numérateur</b>                                     |                        |                   |
| Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires  | 63 571 \$              | 42 073 \$         |
| <b>Dénominateur</b>                                   |                        |                   |
| Actions ordinaires à l'ouverture                      | 17 912 499             | 17 886 018        |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises                 | 717 879                | 39 367            |
| Nombre moyen pondéré d'actions rachetées              | -                      | (47 830)          |
| Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture – de base | 18 630 378             | 17 877 555        |
| Effet dilutif des options                             | 694 386                | 244 710           |
| Nombre moyen pondéré d'actions à la clôture – dilué   | 19 324 764             | 18 122 265        |
| Résultat net par action – de base                     | 3,41 \$                | 2,35 \$           |
| Résultat net par action – dilué                       | 3,29 \$                | 2,32 \$           |

### 21. CHARGES D'EXPLOITATION

|                                                                              | Exercices terminés les |                   |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                              | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                              | \$                     | \$                |
| <b>Coût des ventes</b>                                                       |                        |                   |
| Charges liées au personnel                                                   | 169 212                | 131 094           |
| Amortissement d'autres immobilisations corporelles                           | 27 219                 | 22 690            |
| Amortissement des immobilisations corporelles destinées à la location        | 2 712                  | 2 602             |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation                     | 7 485                  | 5 109             |
| <b>Frais administratifs</b>                                                  |                        |                   |
| Charges liées au personnel                                                   | 53 751                 | 32 614            |
| Amortissement d'autres immobilisations corporelles                           | 1 665                  | 1 080             |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation                     | 2 905                  | 1 014             |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée | 27 166                 | 7 361             |
| <b>Frais de vente</b>                                                        |                        |                   |
| Charges liées au personnel                                                   | 20 211                 | 15 526            |
| Amortissement d'autres immobilisations corporelles                           | 151                    | 9                 |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation                     | 44                     | 30                |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 22. CHARGES FINANCIÈRES

|                                                                            | Exercices terminés les |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                            | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                            | \$                     | \$                |
| Intérêts sur les emprunts d'exploitation rotatifs et la dette à long terme | 19 599                 | 14 197            |
| Intérêts sur les obligations locatives                                     | 4 901                  | 1 488             |
| Amortissement des coûts de transaction                                     | 638                    | 195               |
|                                                                            | 25 138                 | 15 880            |

### 23. AUTRES (GAINS) PERTES

|                                                                                | Exercices terminés les |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                                | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                                | \$                     | \$                |
| (Gain) perte de change                                                         | 453                    | 1 265             |
| Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés                  | 631                    | (1 576)           |
| Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres  | (615)                  | (22)              |
| Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite       | 1 425                  | (1 070)           |
| (Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles                  | (2 958)                | (2 361)           |
| (Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location | (1 199)                | (1 013)           |
| (Gain) perte sur modification de contrat de location                           | -                      | 19                |
| (Gain) perte sur vente d'entreprise                                            | (444)                  | -                 |
|                                                                                | (2 707)                | (4 758)           |

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                                | \$                     | \$                |
| <b>Ajustements des éléments sans effet sur la trésorerie</b>                   |                        |                   |
| Amortissement d'autres immobilisations corporelles                             | 29 035                 | 23 779            |
| Amortissement des immobilisations corporelles destinées à la location          | 2 712                  | 2 602             |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation                       | 10 434                 | 6 153             |
| Amortissement des immobilisations incorporelles                                | 27 166                 | 7 361             |
| Amortissement des coûts de transaction                                         | 638                    | 195               |
| Charge au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi                 | 503                    | 595               |
| Charge de rémunération fondée sur des actions                                  | 1 272                  | 1 930             |
| Dépréciation des stocks                                                        | 260                    | 212               |
| Variation de la juste valeur d'instruments financiers dérivés                  | 631                    | (1 576)           |
| Variation de la juste valeur du placement dans des titres de capitaux propres  | (615)                  | (22)              |
| Variation de la juste valeur du placement dans une société en commandite       | 1 425                  | (1 070)           |
| (Gain) perte sur cession d'autres immobilisations corporelles                  | (2 958)                | (2 361)           |
| (Gain) perte sur cession d'immobilisations corporelles destinées à la location | (1 199)                | (1 013)           |
| (Gain) perte sur modification de contrat de location                           | -                      | 19                |
| (Gain) perte sur vente d'entreprise                                            | (444)                  | -                 |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat différé                          | (4 627)                | 5 091             |
| Quote-part dans le résultat net d'une entreprise associée et de coentreprises  | 18                     | (11)              |
| (Gain) perte de change non réalisé <sup>i)</sup>                               | 49                     | 1 212             |
|                                                                                | <b>64 300</b>          | <b>43 096</b>     |

<sup>i)</sup> Inclut 2 878 \$ de gain sur change non réalisé sur la dette à long terme pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024 (675 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023).

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

|                                                                     | Exercices terminés les |                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                     | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                     | \$                     | \$                |
| <b>Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</b> |                        |                   |
| Créances clients                                                    | 19 422                 | (11 896)          |
| Stocks                                                              | 22 989                 | (7 136)           |
| Autres actifs courants                                              | (1 122)                | (1 733)           |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                   | (16 671)               | (1 591)           |
| Dépôts clients                                                      | (6 974)                | 4 954             |
|                                                                     | 17 644                 | (17 402)          |
| <b>Investissements</b>                                              |                        |                   |
| Placement dans des titres de capitaux propres                       | (1 652)                | (867)             |
| Placement dans une société en commandite                            | (1 262)                | -                 |
| Participation dans une coentreprise                                 | (34)                   | -                 |
|                                                                     | (2 948)                | (867)             |

### 24.1 Information additionnelle concernant les flux de trésorerie

Des dépôts pour l'acquisition d'immobilisations corporelles de 4 836 \$ ont été comptabilisés dans les autres actifs courants au 30 septembre 2024 (2 354 \$ au 30 septembre 2023).

Des acquisitions d'immobilisations corporelles de 1 917 \$ et d'immobilisations incorporelles de 75 \$ étaient impayées et comptabilisées comme fournisseurs et autres créditeurs au 30 septembre 2024 (1 712 \$ et néant au 30 septembre 2023).

Le produit de cession d'autres immobilisations corporelles à recevoir de 634 \$ était comptabilisé comme créances clients au 30 septembre 2024 (790 \$ au 30 septembre 2023).

Le produit de cession d'immobilisations corporelles destinées à la location à recevoir de 741 \$ était comptabilisé comme créances clients au 30 septembre 2024 (1 499 \$ au 30 septembre 2023).

Des crédits d'impôt à l'investissement et à l'innovation de 412 \$ ont été reconnus en réduction d'autres immobilisations corporelles au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 (818 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023) et 143 \$ ont été comptabilisés dans les créances clients au 30 septembre 2024 (174 \$ au 30 septembre 2023).

Les contrats de location, pour lesquels un montant de 26 271 \$ a été comptabilisé dans les actifs au titre du droit d'utilisation et 29 315 \$ dans les obligations locatives au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2024 (5 036 \$ dans les actifs au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2023), 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 2024 figure ci-dessous.

### 25.1 Risque du marché

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

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

(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<br>30 septembre 2024<br>\$ US | Au<br>30 septembre 2023<br>\$ US |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Exposition liée aux actifs et passifs financiers</b> |                                  |                                  |
| Trésorerie                                              | 1 120                            | 3 471                            |
| Créances clients et autres débiteurs                    | 8 138                            | 7 469                            |
| Placement dans des titres de capitaux propres           | 5 996                            | 4 308                            |
| Placement dans une société en commandite                | 5 735                            | 5 844                            |
| Fournisseurs et autres créditeurs                       | (1 822)                          | (3 032)                          |
| Dette à long terme                                      | (22 630)                         | (27 395)                         |
|                                                         | <b>(3 463)</b>                   | <b>(9 335)</b>                   |

Selon l'exposition nette au dollar américain au 30 septembre 2024, une augmentation d'un cent du taux de change canadien/américain aurait eu une incidence défavorable de 36 \$ sur le résultat net (94 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023). 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 2024, TerraVest avait conclu des contrats de change à terme d'échanger du dollar américain contre du dollar canadien à des montants notionnels totalisant 27 660 US \$ (28 800 US \$ au 30 septembre 2023) pour la vente, à divers taux, et échéant à diverses dates allant jusqu'au 31 août 2027. La juste valeur des contrats de change était un passif de 37 \$ au 30 septembre 2024 (923 \$ au 30 septembre 2023) 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. TerraVest avait des ententes de swap de taux d'intérêt pour couvrir l'impact de futures fluctuations des taux d'intérêts selon lesquelles TerraVest reçoit l'intérêt sur le montant notionnel au taux mensuel CORRA en échange de paiement à un taux fixe, majoré de 150 à 300 points de base selon un ratio prescrit.

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

Au 30 septembre 2024 et 2023, les ententes de swap de taux d'intérêt étaient les suivantes :

| Échéance  | Taux fixe | Montant notionnel | Au<br>30 septembre 2024    | Au<br>30 septembre 2023    |
|-----------|-----------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
|           |           |                   | Juste valeur <sup>i)</sup> | Juste valeur <sup>i)</sup> |
|           |           | \$                | \$                         | \$                         |
| juin 2025 | 0.87 %    | 25,000            | 536                        | 1,879                      |
| août 2027 | 3.13 %    | 10,000            | (116)                      | -                          |
| août 2029 | 2.98 %    | 10,000            | (165)                      | -                          |
|           |           |                   | 255                        | 1,879                      |

<sup>i)</sup> Inclus dans les autres actifs courants.

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024, une augmentation de 1 % des taux d'intérêt aurait eu une incidence défavorable de 955 \$ sur le résultat net (1 166 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2023), calculée en utilisant les soldes moyens en cours 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.

#### 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 154 740 \$ au 30 septembre 2024 (147 862 \$ au 30 septembre 2023).

#### 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 arrivent à échéance. L'objectif de TerraVest est de détenir suffisamment de liquidités pour répondre à ses obligations lorsqu'elles viennent à échéance. 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 rotatives pour gérer ses besoins en liquidité.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

Au 30 septembre 2024 et 2023, les échéances contractuelles des passifs financiers de TerraVest sont comme suit :

|                                                  | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels |                |                  | Total <sup>i)</sup> |
|--------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|----------------|------------------|---------------------|
|                                                  |                  | Prochains 12 mois               | 2 à 5 ans      | Au-delà de 5 ans |                     |
|                                                  | \$               | \$                              | \$             | \$               | \$                  |
| Fournisseurs et autres crédateurs <sup>ii)</sup> | 53 008           | 53 008                          | -              | -                | 53 008              |
| Dividendes à payer                               | 2 925            | 2 925                           | -              | -                | 2 925               |
| Dette à long terme <sup>iii)</sup>               | 188 858          | 15 722                          | 172 904        | 270              | 188 896             |
| Contrepartie éventuelle                          | 4 000            | -                               | 4 000          | -                | 4 000               |
| Paieement d'intérêts                             | -                | 10 978                          | 15 264         | -                | 26 242              |
| <b>Au 30 septembre 2024</b>                      | <b>248 791</b>   | <b>82 633</b>                   | <b>192 168</b> | <b>270</b>       | <b>275 071</b>      |
| Au 30 septembre 2023                             | 302 648          | 140 206                         | 184 618        | 4 966            | 329 790             |

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 portion courante et non courante de la dette à long terme.

## 26. GESTION DU CAPITAL

La structure du capital de TerraVest comprend les emprunts d'exploitation rotatifs, 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<br>30 septembre 2024 | Au<br>30 septembre 2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                      | \$                      | \$                      |
| Découverts bancaires                                                                                 | -                       | 173                     |
| Emprunts d'exploitation rotatifs courants prélevés                                                   | -                       | 29 255                  |
| Disponible sur les emprunts d'exploitation rotatifs courants, déduction faite du montant prélevé     | 10 000                  | 20 477                  |
| Emprunts d'exploitation rotatifs non courants prélevés                                               | 118 365                 | 118 152                 |
| Disponible sur les emprunts d'exploitation rotatifs non courants, déduction faite du montant prélevé | 213 832                 | 11 848                  |
| Dette à long terme (tranche courante et non courante)                                                | 70 493                  | 88 041                  |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires                                            | 367 651                 | 217 076                 |
|                                                                                                      | <b>780 341</b>          | <b>485 022</b>          |

## **TERRAVEST INDUSTRIES INC.**

### **Notes aux états financiers consolidés**

**Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024**

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

---

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.

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 l'état consolidé 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 2024 et 2023, les actions ordinaires de TerraVest étaient détenues par plusieurs actionnaires, dont aucun ne détenait le contrôle de TerraVest. Au 30 septembre 2024 et 2023, 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.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 28.2 Transactions et soldes de comptes

| Exercice terminé le 30 septembre 2024             |               |                     |                      |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------------|----------------------|
|                                                   | Coentreprises | Entreprise associée | Autres parties liées |
|                                                   | \$            | \$                  | \$                   |
| <b>Transactions</b>                               |               |                     |                      |
| Ventes <sup>i)</sup>                              | 110           | 945                 | -                    |
| Achats <sup>i)</sup>                              | 41            | 204                 | -                    |
| Charges d'honoraires professionnels <sup>i)</sup> | -             | -                   | 244                  |
| <b>Soldes de comptes</b>                          |               |                     |                      |
| Créances clients                                  | 17            | 16                  | -                    |
| Autres actifs courants                            | 90            | 44                  | -                    |
| Fournisseurs et autres créditeurs                 | 7             | -                   | -                    |

<sup>i)</sup> Les transactions entre parties liées pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024 ont été effectuées selon les conditions du marché et dans le cours normal des activités.

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

<sup>i)</sup> 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 2024

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

### 28.3 Information additionnelle des transactions avec les autres parties liées

|                                                 | Exercices terminés les |                   |
|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                 | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                 | \$                     | \$                |
| <b>Charges d'honoraires professionnels</b>      |                        |                   |
| Pellerin Strategies Conseils Inc. <sup>i)</sup> | 244                    | 204               |

<sup>i)</sup> Contrôlée par le président exécutif du conseil d'administration de TerraVest.

### 28.4 Rémunération des principaux dirigeants

|                                                                               | Exercices terminés les |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                               | 30 septembre 2024      | 30 septembre 2023 |
|                                                                               | \$                     | \$                |
| Charge de rémunération incluant les jetons de présence<br>aux administrateurs | 1 702                  | 1 523             |
| Charge de rémunération fondée sur des actions                                 | 514                    | 1 140             |
|                                                                               | 2 216                  | 2 663             |

## 29. INFORMATIONS SECTORIELLES

### 29.1 Secteurs opérationnels

TerraVest détermine ses secteurs opérationnels en fonction de la structure de ses opérations qui, au 30 septembre 2024, est divisée en quatre secteurs opérationnels : équipement de CVAC et de stockage, équipement de gaz comprimé, 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'impôt, les éliminations inter-secteurs ainsi que d'autres éléments et dépenses corporatifs, qui ne sont pas examinés par secteur par le chef de la direction et le conseil d'administration pour prendre des décisions sur les ressources à allouer aux secteurs opérationnels et évaluer leur performance. Par conséquent, pour chacun des secteurs opérationnels ci-dessous, le résultat net exclut les éléments précédemment énumérés et constitue la mesure utilisée par le chef de la direction et le conseil d'administration pour examiner la performance et allouer le capital.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

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

| Exercice terminé le 30 septembre 2024               |                                         |                                  |                                 |         |              |          |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------|--------------|----------|
|                                                     | Équipement<br>de CVAC et<br>de stockage | Équipement<br>de gaz<br>comprimé | Équipement de<br>transformation | Service | Siège social | Total    |
|                                                     | \$                                      | \$                               | \$                              | \$      | \$           | \$       |
| Ventes externes                                     | 328 614                                 | 269 320                          | 109 487                         | 203 450 | 945          | 911 816  |
| Ventes inter-secteurs                               | 970                                     | 236                              | 616                             | -       | (1 822)      | -        |
| Amortissements                                      | 29 399                                  | 16 473                           | 4 852                           | 18 572  | 51           | 69 347   |
| Charges financières                                 | 2 433                                   | 1 534                            | 421                             | 515     | 20 235       | 25 138   |
| Charge d'impôt sur le résultat                      | -                                       | -                                | -                               | -       | 23 488       | 23 488   |
| Résultat net                                        | 51 813                                  | 26 546                           | 6 757                           | 40 467  | (52 339)     | 73 244   |
| Goodwill                                            | 48 399                                  | 17 871                           | 1 941                           | 9 356   | -            | 77 567   |
| Immobilisations incorporelles                       | 37 992                                  | 14 426                           | 1 545                           | 3 952   | 177          | 58 092   |
| Actifs sectoriels                                   | 293 497                                 | 292 248                          | 87 873                          | 158 657 | 35 552       | 867 827  |
| Passifs sectoriels                                  | 93 570                                  | 82 543                           | 42 336                          | 26 340  | 223 420      | 468 209  |
| Acquisition d'immobilisations<br>corporelles        | 7 439                                   | 29 056                           | 1 054                           | 18 642  | (427)        | 55 764   |
| Produit de cession<br>d'immobilisations corporelles | (8 851)                                 | (19 198)                         | (508)                           | (2 461) | 34           | (30 984) |

| Exercice terminé le 30 septembre 2023               |                                         |                                  |                                 |         |              |          |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|---------|--------------|----------|
|                                                     | Équipement<br>de CVAC et<br>de stockage | Équipement<br>de gaz<br>comprimé | Équipement de<br>transformation | Service | Siège social | Total    |
|                                                     | \$                                      | \$                               | \$                              | \$      | \$           | \$       |
| Ventes externes                                     | 179 556                                 | 210 903                          | 127 992                         | 159 446 | 453          | 678 350  |
| Ventes inter-secteurs                               | 698                                     | 351                              | 54                              | -       | (1 103)      | -        |
| 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<br>corporelles        | 4 995                                   | 16 031                           | 1 643                           | 10 486  | -            | 33 155   |
| Produit de cession<br>d'immobilisations corporelles | (204)                                   | (6 029)                          | (287)                           | (5 598) | -            | (12 118) |

Pour les exercices terminés le 30 septembre 2024 et 2023, aucun client ne représentait plus de 10 % des ventes consolidées.

# TERRAVEST INDUSTRIES INC.

## Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

### 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 2024      | 30 septembre 2023 |
|               | \$                     | \$                |
| <b>VENTES</b> |                        |                   |
| Canada        | 470 936                | 392 269           |
| États-Unis    | 436 355                | 286 081           |
| Autres        | 4 525                  | -                 |
|               | 911 816                | 678 350           |

Certains actifs non courants et goodwill par secteur géographique :

|                                        | Au 30 septembre 2024 |            |         |
|----------------------------------------|----------------------|------------|---------|
|                                        | Canada               | États-Unis | Total   |
|                                        | \$                   | \$         | \$      |
| Immobilisations corporelles            | 152 673              | 44 770     | 197 443 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 61 555               | 43 658     | 105 213 |
| Immobilisations incorporelles          | 15 530               | 42 562     | 58 092  |
| Goodwill                               | 19 808               | 57 759     | 77 567  |
|                                        | 249 566              | 188 749    | 438 315 |

|                                        | 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 |

## TERRAVEST INDUSTRIES INC.

### Notes aux états financiers consolidés

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2024

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

---

#### 30. FUTURES POLITIQUES COMPTABLES

##### **30.1 Présentation et informations à fournir dans les états financiers selon la norme IFRS 18**

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié la norme IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* (« IFRS 18 ») pour remplacer la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*. La norme IFRS 18 introduit trois séries de nouvelles exigences visant à améliorer la communication des performances financières des entreprises et donner aux investisseurs une meilleure base pour analyser et comparer les entreprises, à savoir :

- Une meilleure comparabilité dans l'état du résultat net en introduisant des catégories distinctes de revenus et de charges et en exigeant de nouveaux sous-totaux; Les mesures de performance définies par la direction sont divulguées dans une seule note dans les états financiers;
- Une transparence accrue des mesures de performance définies par la direction en exigeant des explications sur ces mesures; et
- Un regroupement plus utile des informations dans les états financiers en fournissant des indications sur la manière d'organiser les informations et sur la nécessité de les fournir dans les états financiers principaux ou dans les notes.

Ces changements s'appliquent aux périodes annuelles commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2027 ou après cette date.

TerraVest évalue actuellement l'impact estimé de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations non adoptées dans l'exercice en cours qui ne sont pas attendus d'avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés de TerraVest n'ont pas été divulguées.