

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et semestres clos le 1^{er} avril 2023 et le 2 avril 2022

(aucun audit ni examen des présents n'a été réalisé par les auditeurs externes indépendants de la Société)

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global

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

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Produits (note 13)	272 949	253 341	534 392	484 096
Coût des ventes	231 291	219 442	451 543	406 711
Marge brute	41 658	33 899	82 849	77 385
Charges administratives et de vente	13 966	12 120	23 263	23 606
Frais de distribution	5 836	6 280	11 446	10 943
	19 802	18 400	34 709	34 549
Résultat des activités d'exploitation	21 856	15 499	48 140	42 836
Charges financières nettes (note 5)	6 346	3 707	12 529	8 124
Bénéfice avant impôt sur le résultat	15 510	11 792	35 611	34 712
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	3 246	3 439	8 008	10 158
Différé	1 202	(217)	1 867	(1 242)
	4 448	3 222	9 875	8 916
Bénéfice net	11 062	8 570	25 736	25 796
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,11	0,08	0,25	0,25
Dilué	0,10	0,08	0,23	0,24

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Bénéfice net	11 062	8 570	25 736	25 796
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(6 113)	15 963	(14 834)	11 946
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	1 569	(4 098)	3 808	(3 067)
Écarts de conversion	(81)	(224)	(516)	(207)
	(4 625)	11 641	(11 542)	8 672
Bénéfice net et résultat global pour la période	6 437	20 211	14 194	34 468

Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités en font partie intégrante.

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière
(en milliers de dollars)

	1 ^{er} avril 2023	1 ^{er} octobre 2022	2 avril 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	1 947	151	10 286
Clients et autres débiteurs	111 843	120 207	100 098
Impôt sur le résultat à recevoir	2 023	3 096	–
Stocks	236 254	246 706	194 786
Charges payées d'avance	6 216	8 868	3 587
Instruments financiers dérivés (note 6)	4 112	11 582	10 780
Total des actifs courants	362 395	390 610	319 537
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	254 447	247 969	240 243
Actifs au titre de droits d'utilisation	21 685	22 932	24 376
Immobilisations incorporelles	22 361	24 264	26 199
Autres actifs	857	564	693
Instruments financiers dérivés (note 6)	11 137	18 610	13 321
Goodwill	233 007	233 007	283 007
Total des actifs non courants	543 494	547 346	587 839
Total des actifs	905 889	937 956	907 376
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	95 000	26 000	35 000
Fournisseurs et autres créditeurs	87 312	177 435	89 163
Impôt sur le résultat à payer	–	–	2 139
Provisions	1 094	1 503	1 220
Obligations locatives	4 161	3 991	3 905
Instruments financiers dérivés (note 6)	2 929	7 643	74
Total des passifs courants	190 496	216 572	131 501
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	100 000
Avantages du personnel	18 241	18 529	29 531
Provisions	1 218	1 333	2 393
Instruments financiers dérivés (note 6)	–	76	14
Obligations locatives	17 938	19 198	20 538
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	150 698	149 699	148 714
Billets de premier rang garantis	97 930	98 901	98 847
Passifs d'impôt différé	40 279	42 229	38 620
Total des passifs non courants	426 304	429 965	438 657
Total des passifs	616 800	646 537	570 158
Capitaux propres			
Capital social (note 9)	105 840	103 550	102 724
Surplus d'apport	300 943	300 922	300 807
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(153 771)	(160 672)	(99 521)
Cumul des autres éléments du résultat global	30 992	42 534	28 123
Total des capitaux propres	289 089	291 419	337 218
Total des passifs et des capitaux propres	905 889	937 956	907 376

Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités en font partie intégrante.

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars, sauf les nombres d'actions)

	Pour le semestre clos le 1 ^{er} avril 2023								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 1 ^{er} octobre 2022	104 372 045	103 550	300 922	5 085	20 873	20 116	1 545	(160 672)	291 419
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	25 736	25 736
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(18 835)	(18 835)
Émission d'actions (note 9)	476 629	2 290	(66)	-	-	-	-	-	2 224
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	87	-	-	-	-	-	87
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(11 026)	-	-	(11 026)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(516)	-	(516)
Solde au 1^{er} avril 2023	104 848 674	105 840	300 943	5 085	20 873	9 090	1 029	(153 771)	289 089

	Pour le semestre clos le 2 avril 2022								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul de la perte latente sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 2 octobre 2021	103 686 923	100 139	300 887	5 085	12 450	7 240	(239)	(106 604)	318 958
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	25 796	25 796
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(18 713)	(18 713)
Émission d'actions (note 9)	508 922	2 585	(91)	-	-	-	-	-	2 494
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	11	-	-	-	-	-	11
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	8 879	-	-	8 879
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(207)	-	(207)
Solde au 2 avril 2022	104 195 845	102 724	300 807	5 085	12 450	16 119	(446)	(99 521)	337 218

Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités en font partie intégrante.

(non audité)

Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	11 062	8 570	25 736	25 796
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 637	5 564	11 115	11 011
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	952	966	1 903	1 930
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(959)	(391)	(5 182)	(1 085)
Charge d'impôt sur le résultat	4 448	3 222	9 875	8 916
Cotisations aux régimes de retraite	(3 283)	(3 052)	(5 510)	(5 043)
Charge de retraite	3 204	3 172	5 222	5 274
Charges financières nettes (note 5)	6 346	3 707	12 529	8 124
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	46	(9)	87	11
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	2 759	2 117	2 037	4 281
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	29	-	29	-
	30 241	23 866	57 841	59 215
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(13 902)	(27 787)	8 304	(4 552)
Stocks	11 037	32 994	10 188	(14 495)
Charges payées d'avance	(1 141)	(412)	2 652	983
Fournisseurs et autres créditeurs	(40 218)	(3 565)	(94 013)	(36 076)
Provisions	(369)	(38)	(524)	(212)
	(44 593)	1 192	(73 393)	(54 352)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Intérêts payés	(6 374)	(1 561)	(11 031)	(8 623)
Impôt sur le résultat payé	(3 895)	(3 037)	(6 932)	(11 142)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
	(24 621)	20 460	(33 515)	(14 902)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 9)	(9 399)	(9 336)	(18 792)	(18 668)
Diminution du découvert bancaire	-	-	-	-
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	30 000	(1 000)	69 000	35 000
Paiement de frais de financement	(1 343)	-	(1 443)	(268)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 423)	(1 312)	(2 629)	(2 558)
Émission d'actions (note 9)	1 963	2 241	2 224	2 494
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement				
	19 798	(9 407)	48 360	16 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(6 114)	(3 464)	(12 894)	(6 302)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	(95)	-	(95)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement				
	(6 114)	(3 559)	(12 894)	(6 397)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie				
	(3)	(75)	(155)	(58)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie				
	(10 940)	7 419	1 796	(5 357)
Trésorerie à l'ouverture de la période				
	12 887	2 867	151	15 643
Trésorerie à la clôture de la période				
	1 947	10 286	1 947	10 286

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 12)

Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités en font partie intégrante.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

1. Entité présentant l'information financière

Rogers Sugar Inc. (« Rogers » ou la « Société ») est une société domiciliée au Canada constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Rogers est situé au 123, rue Rogers à Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres et les semestres clos le 1^{er} avril 2023 et le 2 avril 2022 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMT ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, à emballer et à commercialiser le sucre, et à emballer, commercialiser et distribuer les produits de l'érable.

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ne comprennent donc pas toute l'information requise pour les états financiers consolidés annuels et, par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes afférentes établis pour l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022. Aucun audit ni examen des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels n'a été réalisé par les auditeurs externes de la Société et le conseil d'administration en a autorisé la publication le 10 mai 2023.

B) BASE D'ÉVALUATION

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments significatifs suivants des états consolidés résumés non audités de la situation financière :

- i) les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- ii) la rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres, les droits à l'appréciation d'actions réglés en trésorerie et les unités d'actions liées à la performance réglées en trésorerie sont évalués à la juste valeur;
- iii) le passif au titre des prestations définies est comptabilisé comme étant le montant total net de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminué du total de la juste valeur des actifs des régimes et des coûts des services passés non comptabilisés;
- iv) les actifs acquis et les passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, déduction faite de toute perte de valeur subséquente, le cas échéant.
- v) les obligations locatives sont évaluées à la valeur actuelle des paiements de loyers futurs lorsqu'un actif loué est mis à la disposition de la Société en accord avec IFRS 16 *Contrats de location*.

C) MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les informations financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, sauf indication contraire et pour les montants par action.

D) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

L'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs, sur les informations relatives aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges de l'exercice en question.

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, les jugements importants posés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société ainsi que les principales sources d'estimation relative à l'incertitude sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

A) NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES

La Société a adopté les normes ou interprétations suivantes lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 2 octobre 2022.

- Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020
- Contrats déficitaires – Coût d'exécution d'un contrat (modifications à IAS 37)
- Référence au cadre conceptuel (amendements à IFRS 3)

L'adoption des modifications n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés.

B) NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ ADOPTÉES

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 1^{er} avril 2023 et n'ont pas été appliquées lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités. Les nouvelles normes ainsi que les normes et interprétations modifiées faisant actuellement l'objet d'un examen sont les suivantes.

- Définition des estimations comptables (amendements à IAS 8)
- Initiative de divulgation – Méthodes comptables (amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2)
- Impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une même transaction (amendements à IAS 12)
- Obligation locative dans une cession-bail (amendements à IFRS 16 Contrat de location)

La Société n'a pas l'intention d'adopter les modifications dans ses états financiers consolidés avant l'exercice ouvert le 1^{er} octobre 2023. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers consolidés.

4. Charges d'amortissement

Les charges d'amortissement ont été imputées aux états intermédiaires consolidés résumés non audités du résultat net et du résultat global de la façon suivante.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 251	4 310	8 465	8 587
Charges administratives et de vente	244	118	392	236
	4 495	4 428	8 857	8 823
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	(46)	719	703	1 353
Frais de distribution	1 188	417	1 555	835
	1 142	1 136	2 258	2 188
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	952	966	1 903	1 930
Charges d'amortissement totales	6 589	6 530	13 018	12 941

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 131	2 119	4 258	4 169
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	2 158	1 357	3 529	2 643
Intérêts sur les billets de premier rang garantis	899	905	1 796	1 802
Amortissement des frais de financement différés	303	311	617	617
Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	130	12	1 305	272
Autres charges d'intérêts	1	1	11	2
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	245	248	488	459
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	479	(1 246)	525	(1 840)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	6 346	3 707	12 529	8 124

1) Comprend une charge de désactualisation de 256 \$ et de 505 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 1^{er} avril 2023 (242 \$ et 478 \$, respectivement, au 2 avril 2022).

6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux actions, sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et du semestre clos le 1^{er} avril 2023.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 1^{er} avril 2023, la Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs financiers à court terme et de ses passifs financiers à court terme avoisinait la juste valeur de ceux-ci en raison des durées relativement courtes de ces instruments.

Le détail des profits ou des pertes inscrits au cours de l'exercice dans le cadre de l'évaluation à la valeur de marché de tous les instruments financiers dérivés en circulation et instruments dérivés incorporés en circulation à la clôture de la période est fourni ci-après. Les montants au titre des contrats à terme normalisés sur le sucre (lesquels contrats sont des instruments financiers dérivés) dans ce tableau sont présentés après compensation des marges de variation payées aux courtiers ou reçues de ces derniers à la clôture de la période considérée. Les contrats à terme normalisés sur le gaz naturel et sur le sucre ont été évalués à la valeur de marché au moyen des valeurs à la cote publiées pour ces marchandises, alors que les contrats de change à terme ont été évalués à la valeur de marché au moyen des taux publiés par l'institution financière constituant la contrepartie à ces contrats.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 1^{er} avril 2023, au 1^{er} octobre 2022 et au 2 avril 2022.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	1 ^{er} avril 2023		1 ^{er} avril 2023	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	80	-	-	-
Contrats de change à terme	-	164	1 984	-
Swaps de taux d'intérêt	1 364	512	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	8 532	945	-
Swaps de taux d'intérêt	2 668	1 929	-	-
	4 112	11 137	2 929	-

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

6. Instruments financiers (suite)

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	1 ^{er} octobre 2022				2 avril 2022			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	561	-	-	-	1 029	55	-	-
Contrats de change à terme	-	237	7 643	76	380	998	-	-
Swaps de taux d'intérêt	965	1 412	-	-				
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	7 858	13 776	-	-	9 142	9 822	-	-
Swaps de taux d'intérêt	2 198	3 185	-	-	229	2 446	-	-
	11 582	18 610	7 643	76	10 780	13 321	74	14

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit latent		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	4 925	2 187	-	-	-	-
Contrats de change à terme	136	686	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(479)	1 246	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(5 230)	12 898
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(883)	3 065
	5 061	2 873	(479)	1 246	(6 113)	15 963

	Pour les semestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit latent		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat et :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	3 717	2 310	-	-	-	-
Contrats de change à terme	212	480	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(525)	1 840	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(14 048)	7 463
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(786)	4 483
	3 929	2 790	(525)	1 840	(14 834)	11 946

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

6. Instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 1^{er} avril 2023 et au 2 avril 2022.

	1 ^{er} avril 2023			2 avril 2022		
	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global	22 344	4 574	26 918	12 212	(2 617)	9 595
Impôt sur le résultat	(6 247)	(555)	(6 802)	(3 646)	1 291	(2 355)
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	16 097	4 019	20 116	8 566	(1 326)	7 240
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(14 048)	(786)	(14 834)	7 463	4 483	11 946
Impôt sur le résultat	3 606	202	3 808	(1 916)	(1 151)	(3 067)
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	5 655	3 435	9 090	14 113	2 006	16 119

Les montants notionnels globaux de tous les swaps de taux d'intérêt sont les suivants.

Exercice au cours duquel a eu lieu la conclusion du contrat	Période	Valeur totale (\$)
Exercice 2019	12 mars 2019 au 28 juin 2024 – 2,08 %	20 000
Exercice 2019	28 juin 2022 au 28 juin 2024 – 2,17 %	80 000
Exercice 2020	3 octobre 2019 au 28 juin 2024 – 1,68 %	20 000
Exercice 2020	24 février 2020 au 28 juin 2025 – 1,60 %	20 000
Exercice 2020	28 juin 2021 au 28 juin 2023 – 1,08 %	10 000
Exercice 2020	28 juin 2024 au 28 juin 2025 – 1,18 %	80 000

7. Facilité de crédit renouvelable

Au 31 décembre 2022, la Société dispose d'un fonds de roulement totalisant 200,0 millions de dollars en vertu de la facilité de crédit renouvelable, qui vient à échéance le 23 novembre 2026, aux termes duquel elle peut emprunter des fonds au taux préférentiel, au taux LIBOR ou en vertu d'acceptations bancaires, majoré de 20 à 250 points de base, sur la base de l'atteinte de certains ratios financiers. Le 20 janvier 2023, la facilité de crédit renouvelable a été amendée. La modification la plus importante est que les fonds disponibles pour les fins du fonds de roulement ont été augmentés de 200,0 millions de dollars à 265,0 millions de dollars, en vertu de l'option accordéon autorisée de 400,0 millions de dollars.

Certains actifs de la Société, notamment des comptes clients, des stocks et des immobilisations corporelles, ont été donnés en garantie quant à la facilité de crédit renouvelable. Au 1^{er} avril 2023, des actifs de 581,9 millions de dollars ont été donnés en garantie (590,6 millions de dollars au 1^{er} octobre 2022 et 513,1 millions de dollars au 2 avril 2022). La Société doit se conformer à certaines clauses restrictives financières liées à cette facilité de crédit renouvelable sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives financières à la fin du trimestre.

Les montants suivants étaient impayés aux dates indiquées ci-après.

	1 ^{er} avril 2023	1 ^{er} octobre 2022	2 avril 2022
Courant	95 000	26 000	35 000
Non courant	100 000	100 000	100 000
	195 000	126 000	135 000

La valeur comptable de la facilité de crédit renouvelable avoisine la juste valeur de celle-ci, puisque les emprunts portent intérêt à des taux variables.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

8. Débentures convertibles subordonnées non garanties

Les débentures convertibles en circulation sont présentées dans le tableau suivant.

	1 ^{er} avril 2023	1 ^{er} octobre 2022	2 avril 2022
Sixième série	57 425	57 425	57 425
Septième série	97 575	97 575	97 575
Total de la valeur nominale	155 000	155 000	155 000
Moins les frais de financement différés	(2 041)	(2 535)	(3 029)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation cumulée	4 669	4 164	3 673
Total de la valeur comptable – non courant	150 698	149 699	148 714

Au 1^{er} avril 2023, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 151,7 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

9. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 1^{er} avril 2023, un total de 104 848 674 actions ordinaires (104 372 045 au 1^{er} octobre 2022 et 104 195 845 au 2 avril 2022) étaient en circulation.

Au cours du premier semestre, 476 629 options ont été exercées pour un produit de 2 224 000 dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé dans le surplus d'apport de 66 000 dollars (note 11).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les semestres clos le 1^{er} avril 2023 et le 2 avril 2022. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Dividendes	18 835	18 713

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

10. Bénéfice par action

Le rapprochement du bénéfice de base et dilué par action est le suivant.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	11 062 \$	8 570 \$	25 736 \$	25 796 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	104 546 903	103 820 980	104 450 674	103 759 137
Bénéfice de base par action	0,11 \$	0,08 \$	0,25 \$	0,25 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	11 062 \$	8 570 \$	25 736 \$	25 796 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 578 \$	1 568 \$	3 152 \$	3 085 \$
	12 640 \$	10 138 \$	28 888 \$	28 881 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	104 546 903	103 820 980	104 450 674	103 759 137
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	20 899 218	17 977 603	20 899 218	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions	137 987	296 320	137 987	269 214
	125 584 108	122 094 903	125 487 879	122 005 954
Bénéfice dilué par action	0,10 \$	0,08 \$	0,23 \$	0,24 \$

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

11. Rémunération fondée sur des actions

A) RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS RÉGLÉE EN TITRES DE CAPITAUX PROPRES

Le 12 décembre 2022, un total de 666 347 options sur actions ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,85 \$ l'action ordinaire.

Les justes valeurs, aux dates d'évaluation, ont été déterminées à l'aide du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes. La volatilité attendue est évaluée en tenant compte de la volatilité historique moyenne du prix des actions. Les données utilisées pour évaluer les justes valeurs des attributions dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions au cours du premier semestre de l'exercice 2023 sont les suivantes.

Total de la juste valeur des options	233 000 \$
Prix de l'action	5,83 \$
Prix d'exercice	5,85 \$
Volatilité attendue (volatilité moyenne pondérée)	14,926 % to 16,208 %
Durée de vie de l'option (durée de vie moyenne pondérée attendue)	de 4 à 6 ans
Dividendes attendus	6,17%
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (fondé sur les obligations d'État)	de 2,930% to 3,339%

La charge de rémunération est amortie sur le délai d'acquisition des droits sur les actions correspondantes visées par les options, et elle est constatée dans les charges administratives et de vente, avec un crédit compensatoire inscrit au surplus d'apport. La Société a comptabilisé une charge de 46 000 \$ et de 87 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 1^{er} avril 2023 (un gain de 9 000 \$ et une charge de 11 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 2 avril 2022).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 1^{er} avril 2023.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 1 ^{er} octobre 2022	Options attribuées durant le semestre	Options exercées durant le semestre	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant le semestre	Nombre d'options en circulation au 1 ^{er} avril 2023	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	200 000	-	(36 000)	-	164 000	6,97	64 000
4,59 \$	263 200	-	(263 200)	-	-	-	-
4,68 \$	496 448	-	(147 590)	-	348 858	6,67	123 458
5,58 \$	375 905	-	(13 172)	-	362 733	5,67	273 298
5,85 \$	-	666 347	-	-	666 347	9,70	-
5,85 \$	802 564	-	(16 667)	-	785 897	8,68	143 876
6,23 \$	625 322	-	-	-	625 322	4,68	625 322
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	3,68	360 000
	3 123 439	666 347	(476 629)	-	3 313 157	s.o.	1 589 924

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 3 073 157 au 1^{er} avril 2023 et à 2 883 439 au 1^{er} octobre 2022.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

B) RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS RÉGLÉE EN TRÉSORERIE-UNITÉS D' ACTIONS LIÉES A LA PERFORMANCE
(« UAP »)

Attribution pour l'exercice 2023

Le 12 décembre 2022, un total de 310 964 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,85 \$ par unités. De plus, un total de 4 936 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 5,67\$ l'action par suite des versements trimestriels des dividendes depuis l'émission initiale des actions, compte tenu du fait que les participants touchent également aux équivalents de dividendes sous forme d'UAP. Au 1^{er} avril 2023, 315 900 UAP étaient en circulation dans le cadre de cette attribution. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2023-2025, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire fixées par le conseil d'administration. À la fin d'un cycle de performance, le conseil d'administration déterminera, et seulement si des conditions financières figurant parmi les conditions d'acquisition, en même temps que la publication des résultats financiers et/ou d'exploitation de la Société pour l'exercice clos à la fin du cycle de performance, si les conditions d'acquisition des droits inhérents aux UAP attribués à un participant relativement à ce cycle de performance ont été remplies. En fonction du degré de réalisation des conditions d'acquisition, entre 0 % et 200 % des droits inhérents aux UAP deviendront acquis. Le conseil d'administration de la Société peut, à sa discrétion, déterminer que la totalité ou une partie des droits inhérents aux UAP attribués à un participant dont les conditions n'ont pas été respectées seront acquis par ce participant.

La valeur du paiement à faire à chaque participant correspondra au produit des éléments suivants : le nombre d'UAP attribuées au participant dont les droits ont été acquis, multiplié par le cours de clôture moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la Bourse de Toronto (la « TSX ») pour les cinq jours de bourse qui précèdent immédiatement le jour où la Société aura versé la valeur au participant aux termes du régime d'UAP et cette date ne sera en aucun cas ultérieure au 31 décembre de la troisième année civile qui suit l'année civile au cours de laquelle les UAP ont été attribuées.

Les justes valeurs ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo. La juste valeur au 1^{er} avril 2023 était estimée à 1 324 000 \$. Une charge de 139 000 \$ et de 221 000 \$ pour cette attribution spécifique a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 1^{er} avril 2023 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2020, 2021 et 2022, une charge de 2 581 000 \$ et de 1 737 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 1^{er} avril 2023 dans les charges administratives et de vente.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, les attributions de l'exercice 2020 ont fait l'objet d'un règlement en espèces pour un montant de 640 000 \$.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2023, le conseil d'administration a mis en place un nouveau régime de UAP à l'intention de certains membres de l'équipe de direction, excluant les hauts dirigeants. En vertu de ce nouveau régime, 95 283 UAP ont été attribuées à des membres spécifiques de l'équipe de direction à une valeur de 5,85\$ par unités, qui sont acquises en tranches égales sur une période de trois ans (1/3 par année) dépendant de l'atteinte de certaines mesures de rendement et sont payables en espèces trois ans suivant la date d'attribution.

Au 1^{er} avril 2023, les UAP émises en vertu de ce nouveau régime n'ont pas encore été acquises. La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre de UAP dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le cours de clôture moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX pour les cinq jours de bourse qui précèdent immédiatement le jour où la Société aura versé la valeur au participant aux termes du régime d'UAP et cette date ne sera en aucun cas ultérieure au 31 décembre de la troisième année civile qui suit l'année civile au cours de laquelle les UAP ont été attribuées.

La juste valeur des UAP attribuées en vertu de ce nouveau régime est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement. Une charge de 39 000 \$ et de 79 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 1^{er} avril 2023 dans les charges administratives et de vente.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

12. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Pour les semestres clos les		Pour les exercices clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	4 438	2 689	1 958	1 638
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	100	3 231
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 011	8 038	8 842	2 724

13. Informations sectorielles

La Société compte deux secteurs d'exploitation et à présenter, soit les secteurs du sucre et des produits de l'érable. La principale activité du secteur du sucre consiste à raffiner, emballer et commercialiser les produits du sucre. Le secteur des produits de l'érable transforme du sirop d'érable pur et fabrique des produits dérivés de l'érable. Les secteurs à présenter sont gérés de façon indépendante, puisqu'ils requièrent des technologies et des ressources financières différentes. La performance est évaluée en fonction des marges brutes et du résultat des activités d'exploitation des secteurs. Ces mesures sont incluses dans les rapports de gestion internes examinés par les cadres supérieurs de la Société, et la direction est d'avis que ces informations sont les plus pertinentes pour évaluer les résultats sectoriels.

Les transactions intervenues entre les secteurs à présenter comprennent les intérêts à recevoir (à payer) qui sont éliminés au moment de la consolidation.

	Pour le trimestre clos le 1 ^{er} avril 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	216 135	56 814	-	272 949
Coût des ventes	179 060	52 231	-	231 291
Marge brute	37 075	4 583	-	41 658
Amortissements	4 878	1 711	-	6 589
Résultat des activités d'exploitation	21 180	1 222	(546)	21 856
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	6 514	275	-	6 789
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	948	-	-	948

	Pour le semestre clos le 1 ^{er} avril 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	421 422	112 970	-	534 392
Coût des ventes	348 309	103 234	-	451 543
Marge brute	73 113	9 736	-	82 849
Amortissements	9 590	3 428	-	13 018
Résultat des activités d'exploitation	46 013	3 165	(1 038)	48 140
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	14 966	369	-	15 335
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	966	45	-	1 011

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

13. Informations sectorielles (suite)

	Au 1 ^{er} avril 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	909 808	162 913	(166 832)	905 889
Total des passifs	(1 014 523)	(111 610)	509 333	(616 800)

	Pour le trimestre clos le 2 avril 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	195 875	57 466	-	253 341
Coût des ventes	166 845	52 597	-	219 442
Marge brute	29 030	4 869	-	33 899
Amortissements	4 830	1 700	-	6 530
Résultat des activités d'exploitation	14 783	1 212	(496)	15 499
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	3 100	136	-	3 236
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	(129)	-	-	(129)

	Pour le semestre clos le 2 avril 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	371 782	112 314	-	484 096
Coût des ventes	303 946	102 765	-	406 711
Marge brute	67 836	9 549	-	77 385
Amortissements	9 531	3 410	-	12 941
Résultat des activités d'exploitation	40 668	3 199	(1 031)	42 836
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	7 093	355	-	7 448
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 038	-	-	8 038

	Au 2 avril 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	853 229	219 808	(165 661)	907 376
Total des passifs	(958 290)	(116 743)	504 875	(570 158)

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités
(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

13. Informations sectorielles (suite)

Les produits proviennent de clients situés dans les zones géographiques suivantes.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022	1 ^{er} avril 2023	2 avril 2022
Canada	216 802	191 618	421 705	368 496
États-Unis	40 127	43 154	76 654	79 365
Europe	9 741	9 619	23 823	17 004
Autres	6 279	8 950	12 210	19 231
	272 949	253 341	534 392	484 096