

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

## **ROGERS SUGAR INC.**

Trimestres et semestres clos le 2 avril 2022 et le 3 avril 2021

(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	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Produits (note 13)	253 341	215 929	484 096	439 769
Coût des ventes	219 442	184 478	406 711	369 705
Marge brute	33 899	31 451	77 385	70 064
Charges administratives et de vente	12 120	7 956	23 606	17 554
Frais de distribution	6 280	4 344	10 943	10 027
	18 400	12 300	34 549	27 581
Résultat des activités d'exploitation	15 499	19 151	42 836	42 483
Charges financières nettes (note 5)	3 707	4 383	8 124	9 079
Bénéfice avant impôt sur le résultat	11 792	14 768	34 712	33 404
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	3 439	3 479	10 158	8 255
Différé	(217)	511	(1 242)	598
	3 222	3 990	8 916	8 853
Bénéfice net	8 570	10 778	25 796	24 551
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,08	0,10	0,25	0,24
Dilué	0,08	0,10	0,24	0,23

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Bénéfice net	8 570	10 778	25 796	24 551
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	15 963	4 233	11 946	4 195
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global (note 6)	(4 098)	(1 085)	(3 067)	(1 075)
Écarts de conversion	(224)	(219)	(207)	(1 120)
	11 641	2 929	8 672	2 000
Bénéfice net et résultat global pour la période	20 211	13 707	34 468	26 551

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)

	2 avril 2022	2 octobre 2021	3 avril 2021
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie	10 286	15 643	1 477
Clients et autres débiteurs	100 098	95 546	78 812
Impôt sur le résultat à recevoir	–	285	–
Stocks	194 786	180 291	172 535
Charges payées d'avance	3 587	4 570	7 531
Instruments financiers dérivés (note 6)	10 780	5 897	3 005
<b>Total des actifs courants</b>	<b>319 537</b>	<b>302 232</b>	<b>263 360</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	240 243	241 713	235 478
Actifs au titre de droits d'utilisation	24 376	18 526	18 540
Immobilisations incorporelles	26 199	28 034	29 851
Autres actifs	693	548	646
Instruments financiers dérivés (note 6)	13 321	5 870	632
Goodwill	283 007	283 007	283 007
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>587 839</b>	<b>577 698</b>	<b>568 154</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>907 376</b>	<b>879 930</b>	<b>831 514</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	35 000	–	60 000
Fournisseurs et autres créditeurs	89 163	119 940	72 939
Impôt sur le résultat à payer	2 139	3 454	139
Provisions	1 220	1 394	461
Obligations locatives	3 905	3 049	3 145
Instruments financiers dérivés (note 6)	74	2 089	1 584
<b>Total des passifs courants</b>	<b>131 501</b>	<b>129 926</b>	<b>138 268</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	165 000
Avantages du personnel	29 531	29 299	59 963
Provisions	2 393	2 431	437
Instruments financiers dérivés (note 6)	14	546	2 805
Obligations locatives	23 538	15 443	15 216
Débetures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	148 714	147 742	146 783
Billets de premier rang garantis	98 847	98 785	–
Passifs d'impôt différé	38 620	36 800	24 876
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>438 657</b>	<b>431 046</b>	<b>415 080</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>570 158</b>	<b>560 972</b>	<b>553 348</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social (note 9)	102 724	100 139	99 452
Surplus d'apport	300 807	300 887	300 854
Composante capitaux propres des débetures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(99 521)	(106 604)	(110 916)
Cumul des autres éléments du résultat global	28 123	19 451	(16 309)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>337 218</b>	<b>318 958</b>	<b>278 166</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>907 376</b>	<b>879 930</b>	<b>831 514</b>

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 2 avril 2022								
	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 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)
<b>Solde au 2 avril 2022</b>	<b>104 195 845</b>	<b>102 724</b>	<b>300 807</b>	<b>5 085</b>	<b>12 450</b>	<b>16 119</b>	<b>(446)</b>	<b>(99 521)</b>	<b>337 218</b>

	Pour le semestre clos le 3 avril 2021								
	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 3 octobre 2020	103 536 923	99 452	300 794	5 085	(12 983)	(6 119)	793	(116 831)	270 191
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	24 551	24 551
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(18 636)	(18 636)
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	60	-	-	-	-	-	60
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	3 120	-	-	3 120
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(1 120)	-	(1 120)
<b>Solde au 3 avril 2021</b>	<b>103 536 923</b>	<b>99 452</b>	<b>300 854</b>	<b>5 085</b>	<b>(12 983)</b>	<b>(2 999)</b>	<b>(327)</b>	<b>(110 916)</b>	<b>278 166</b>

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	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net	8 570	10 778	25 796	24 551
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 564	5 309	11 011	10 582
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	966	959	1 930	1 915
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(391)	2 879	(1 085)	(697)
Charge d'impôt sur le résultat	3 222	3 990	8 916	8 853
Cotisations aux régimes de retraite	(3 052)	(2 982)	(5 043)	(5 072)
Charge de retraite	3 172	3 433	5 274	5 823
Charges financières nettes (note 5)	3 707	4 383	8 124	9 079
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	(9)	24	11	60
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	2 117	33	4 281	166
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	–	(31)	–	(86)
	<b>23 866</b>	<b>28 775</b>	<b>59 215</b>	<b>55 174</b>
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(27 787)	3 785	(4 552)	15 375
Stocks	32 994	17 084	(14 495)	7 979
Charges payées d'avance	(412)	(834)	983	392
Fournisseurs et autres créditeurs	(3 565)	(35 509)	(36 076)	(60 279)
Provisions	(38)	30	(212)	(39)
	<b>1 192</b>	<b>(15 444)</b>	<b>(54 352)</b>	<b>(36 572)</b>
<b>Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>				
Intérêts payés	(1 561)	(1 755)	(8 623)	(7 547)
Impôt sur le résultat payé	(3 037)	(1 889)	(11 142)	(6 074)
<b>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>20 460</b>	<b>9 687</b>	<b>(14 902)</b>	<b>4 981</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes payés (note 9)	(9 336)	(9 318)	(18 668)	(18 636)
Diminution du découvert bancaire	–	–	–	(2 797)
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	(1 000)	–	35 000	31 000
Paiement de frais de financement	–	–	(268)	–
Paiement au titre des obligations locatives	(1 312)	(1 010)	(2 558)	(2 930)
Émission d'actions (note 9)	2 241	–	2 494	–
<b>(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(9 407)</b>	<b>(10 328)</b>	<b>16 000</b>	<b>6 637</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(3 464)	(7 677)	(6 302)	(11 824)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(95)	(38)	(95)	(272)
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(3 559)</b>	<b>(7 715)</b>	<b>(6 397)</b>	<b>(12 096)</b>
<b>Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie</b>				
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 419	(8 331)	(5 357)	(497)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 867	9 808	15 643	1 974
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>10 286</b>	<b>1 477</b>	<b>10 286</b>	<b>1 477</b>

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 2 avril 2022 et le 3 avril 2021 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMTC ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, à emballer et à commercialiser le sucre et les produits de l'érablé.

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 2 octobre 2021. 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 11 mai 2022.

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 2 octobre 2021.

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 2 octobre 2021 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

A) 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 2 avril 2022 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.

- *Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2018–2020*
- *Contrats déficitaires – Coût d'exécution du contrat* (modifications de l'IAS 37)
- *Référence au Cadre conceptuel* (modifications de l'IFRS 3)
- *Définition des estimations comptables* (modifications de l'IAS 8)
- *Initiative concernant les informations à fournir – Méthodes comptables* (modifications de l'IAS 1 et l'énoncé de pratiques en IFRS 2)
- *Impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une même transaction* (amendements à IAS 12)

La Société n'a l'intention d'adopter aucune de ces normes ou interprétations lors de l'établissement de ses états financiers consolidés avant l'exercice qui sera ouvert le 2 octobre 2022. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence significative sur ses états financiers consolidés.

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

#### 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	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 310	3 996	8 587	7 792
Charges administratives et de vente	118	317	236	458
	<b>4 428</b>	<b>4 313</b>	<b>8 823</b>	<b>8 250</b>
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	719	589	1 353	1 551
Frais de distribution	417	407	835	781
	<b>1 136</b>	<b>996</b>	<b>2 188</b>	<b>2 332</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	966	959	1 930	1 915
Charges d'amortissement totales	<b>6 530</b>	<b>6 268</b>	<b>12 941</b>	<b>12 497</b>

#### 5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation <sup>1)</sup>	2 119	2 102	4 169	4 140
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 357	1 644	2 643	3 356
Intérêts sur les billets de premier rang garantis	905	–	1 802	–
Amortissement des frais de financement différés	311	297	617	593
Autres charges d'intérêts	13	159	274	577
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	248	181	459	413
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	(1 246)	–	(1 840)	–
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	<b>3 707</b>	<b>4 383</b>	<b>8 124</b>	<b>9 079</b>

1) Comprend une charge de désactualisation de 242 \$ et de 478 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 2 avril 2022 (229 \$ et 452 \$, respectivement, au 3 avril 2021).

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

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 2 octobre 2021. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et du semestre clos le 2 avril 2022.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 2 avril 2022, 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 2 avril 2022, au 2 octobre 2021 et au 3 avril 2021.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 avril 2022		2 avril 2022	
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	–	–	74	14
Contrats de change à terme	1 029	55	–	–
Swaps de taux d'intérêt	380	998	–	–
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	9 142	9 822	–	–
Swaps de taux d'intérêt	229	2 446	–	–
	<b>10 780</b>	<b>13 321</b>	<b>74</b>	<b>14</b>

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 octobre 2021				3 avril 2021			
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net</b>								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	–	120	142	–	33	–	–	140
Contrats de change à terme	18	127	213	–	2 834	632	–	–
Swaps de taux d'intérêt	–	–	455	16	–	–	–	–
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces</b>								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	5 879	5 623	–	–	138	–	–	932
Swaps de taux d'intérêt	–	–	1 279	530	–	–	1 584	1 733
	<b>5 897</b>	<b>5 870</b>	<b>2 089</b>	<b>546</b>	<b>3 005</b>	<b>632</b>	<b>1 584</b>	<b>2 805</b>

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)

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers		Autres éléments du résultat global	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	2 187	1 462	-	-	-	-
Contrats de change à terme	686	1 320	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 246	-	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	12 898	1 216
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	3 065	3 017
	<b>2 873</b>	<b>2 782</b>	<b>1 246</b>	<b>-</b>	<b>15 963</b>	<b>4 233</b>

	Pour les semestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers		Autres éléments du résultat global	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	2 310	1 041	-	-	-	-
Contrats de change à terme	480	5 714	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 840	-	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	7 463	781
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	4 483	3 414
	<b>2 790</b>	<b>6 755</b>	<b>1 840</b>	<b>-</b>	<b>11 946</b>	<b>4 195</b>

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 2 avril 2022 et au 3 avril 2021.

	2 avril 2022			3 avril 2021		
	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	12 212	(2 617)	9 595	(865)	(7 513)	(8 378)
Impôt sur le résultat	(3 646)	1 291	(2 355)	(289)	2 548	2 259
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	8 566	(1 326)	7 240	(1 154)	(4 965)	(6 119)
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	7 463	4 483	11 946	781	3 414	4 195
Impôt sur le résultat	(1 916)	(1 151)	(3 067)	(200)	(875)	(1 075)
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	14 113	2 006	16 119	(573)	(2 426)	(2 999)

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)

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 2017	29 mai 2017 au 28 juin 2022 – 1,454 %	20 000
Exercice 2017	1 <sup>er</sup> septembre 2017 au 28 juin 2022 – 1,946 %	30 000
Exercice 2017	29 juin 2020 au 29 juin 2022 – 1,733 %	30 000
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

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 TIOL ou au taux des acceptations bancaires, majoré de 20 à 250 points de base, si elle respecte certains ratios financiers

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 2 avril 2022, des actifs de 513,1 millions de dollars ont été donnés en garantie (498,5 millions de dollars au 2 octobre 2021 et 470,3 millions de dollars au 3 avril 2021). La Société doit respecter certaines clauses restrictives liés à la facilité de crédit renouvelable sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives au 2 avril 2022.

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

	2 avril 2022	2 octobre 2021	3 avril 2021
Courant	35 000	–	60 000
Non courant	100 000	100 000	165 000
	<b>135 000</b>	100 000	225 000

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.

	2 avril 2022	2 octobre 2021	3 avril 2021
Sixième série	57 425	57 425	57 425
Septième série	97 575	97 575	97 575
Total de la valeur nominale	155 00	155 000	155 000
Moins les frais de financement différés	(3 029)	(3 523)	(4 017)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	3 673	3 195	2 730
Total de la valeur comptable – non courant	148 714	147 742	146 783

Au 2 avril 2022, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 158,1 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

## 9. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 2 avril 2022, un total de 104 195 845 actions ordinaires (103 686 923 au 2 octobre 2021 et 103 536 923 au 3 avril 2021) étaient en circulation.

Au cours du premier semestre, 508 922 options ont été exercées pour un produit net de 2 494 000 dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé dans le surplus d'apport de 91 000 dollars (note 11)

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les semestres clos le 2 avril 2022 et le 3 avril 2021. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	2 avril 2022	3 avril 2021
Dividendes	18 713	18 636

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	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	8 570 \$	10 778 \$	25 796 \$	24 551 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	103 820 980	103 536 923	103 759 137	103 536 923
Bénéfice de base par action	0,08 \$	0,10 \$	0,25 \$	0,24 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	8 570 \$	10 778 \$	25 796 \$	24 551 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 568 \$	1 534 \$	3 085 \$	3 022 \$
	10 138 \$	12 312 \$	28 881 \$	27 573 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	103 820 980	103 536 923	103 759 137	103 536 923
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	17 977 603	17 977 603	17 977 603	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions <sup>(1)</sup>	296 320	–	269 214	–
	122 094 903	121 514 526	122 005 954	121 514 526
Bénéfice dilué par action	0,08 \$	0,10 \$	0,24 \$	0,23 \$

(1) Pour le trimestre et semestre clos le 3 avril 2021, les options sur actions ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, celles-ci étant réputées avoir un effet antidilutif.

## 11. Rémunération fondée sur des actions

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

Le 6 décembre 2021, un total de 802 564 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 2022 sont les suivantes.

Total de la juste valeur des options	227 000 \$
Prix de l'action	5,94 \$
Prix d'exercice	5,85 \$
Volatilité attendue (volatilité moyenne pondérée)	15,057 % to 16,877 %
Durée de vie de l'option (durée de vie moyenne pondérée attendue)	de 4 à 6 ans
Dividendes attendus	6,06%
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (fondé sur les obligations d'État)	de 1,323 % to 1,415 %

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 un gain de 9 000 \$ et une charge de 11 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 2 avril 2022 (charge de 24 000 \$ et de 60 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 3 avril 2021).

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)

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

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 2 avril 2022.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 2 octobre 2021	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 2 avril 2022	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	200 000	–	–	–	200 000	7,97	50 000
4,59 \$	730 000	–	(290 600)	–	439 400	3,14	439 400
4,68 \$	563 500	–	(67 052)	–	496 448	7,67	1 58 348
5,58 \$	447 175	–	(71 270)	–	375 905	6,67	197 035
5,61 \$	80 000	–	(80 000)	–	–	–	–
5,85 \$	–	802 564	–	–	802 564	9,68	–
6,23 \$	705 322	–	–	(40 000)	665 322	5,67	532 258
6,51 \$	360 000	–	–	–	360 000	4,93	360 000
	3 085 997	802 564	(508 922)	(40 000)	3 339 639	s. o.	1 737 041

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 3 059 639 au 2 avril 2022 et à 2 765 997 au 2 octobre 2021.

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

## Attribution pour l'exercice 2022

Le 6 décembre 2021, un total de 386 709 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants et à d'autres membres de l'équipe de direction à un prix de 5,85 \$. De plus, un total de 5 899 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 5,90 \$ 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 2 avril 2022, 392 608 UAP étaient en circulation. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2022-2024, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire fixées par le conseil d'administration de la Société. À la fin d'un cycle de performance, le conseil d'administration de la Société 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 à la date d'attribution était de 1 493 000 \$ et de 1 955 000 \$ au 2 avril 2022. Une charge de 463 000 \$ et de 749 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 2 avril 2022 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2020 et 2021, une charge de 1 654 000 \$ et de 3 532 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 2 avril 2022 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

	2 avril 2022	3 avril 2021	2 octobre 2021	3 octobre 2020
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	2 689	2 672	1 638	1 239
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	3 231	100
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 038	383	2 724	11 818

## 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 le président et chef de la direction de la Société, et la direction est d'avis que ces informations sont 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 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	-	77 835
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

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 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)

	Pour le trimestre clos le 3 avril 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	155 961	59 968	–	215 929
Coût des ventes	129 538	54 940	–	184 478
Marge brute	26 423	5 028	–	31 451
Amortissements	4 611	1 657	–	6 268
Résultat des activités d'exploitation	17 584	2 122	(555)	19 151
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	6 876	367	–	7 243
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	29	–	–	29

	Pour le semestre clos le 3 avril 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	315 419	124 350	–	439 769
Coût des ventes	256 655	113 050	–	369 705
Marge brute	58 764	11 300	–	70 064
Amortissements	8,983	3,514	–	12,497
Résultat des activités d'exploitation	38 018	5 450	(985)	42 483
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	12 965	478	–	13 443
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	383	–	–	383

	Au 3 avril 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	785 948	211 462	(165 896)	831 514
Total des passifs	(947 570)	(228 038)	622 260	(553 348)

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	
	2 avril 2022	3 avril 2021	2 avril 2022	3 avril 2021
Canada	191 618	155 540	368 496	318 627
États-Unis	43 154	42 643	79 365	82 074
Europe	9 619	6 168	17 004	16 317
Autres	8 950	11 578	19 231	22 751
	<b>253 341</b>	215 929	<b>484 096</b>	439 769