

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres clos le 2 janvier 2021 et le 28 décembre 2019

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

ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

<i>États intermédiaires consolidés résumés du résultat net</i>	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
Produits (note 17)	223 840 \$	209 316 \$
Coût des ventes	185 227	170 270
Marge brute	38 613	39 046
Charges administratives et de vente	9 598	8 270
Frais de distribution	5 683	4 025
	15 281	12 295
Résultat des activités d'exploitation	23 332	26 751
Produits financiers (note 5)	–	(66)
Charges financières (note 5)	4 696	4 947
Charges financières nettes (note 5)	4 696	4 881
Bénéfice avant impôt sur le résultat	18 636	21 870
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		
Exigible	4 776	5 430
Différé	87	476
	4 863	5 906
Bénéfice net	13 773 \$	15 964 \$
Bénéfice net par action (note 12)		
De base	0,13 \$	0,15 \$
Dilué	0,13 \$	0,14 \$

<i>États intermédiaires consolidés résumés du résultat global</i>	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
Bénéfice net	13 773 \$	15 964 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie (note 7)	(38)	575
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global (note 7)	10	(149)
Écarts de conversion	(901)	(247)
	(929)	179
Bénéfice net et résultat global pour la période	12 844 \$	16 143 \$

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

ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

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

	2 janvier 2021	3 octobre 2020	28 décembre 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	9 808 \$	1 974 \$	2 607 \$
Clients et autres débiteurs	82 597	94 262	89 642
Stocks (note 6)	189 619	180 792	166 694
Charges payées d'avance	6 696	7 923	4 091
Impôt sur le résultat à recevoir	1 460	2 042	908
Instruments financiers dérivés (note 7)	5 250	2 616	1 301
Total des actifs courants	295 430	289 609	265 243
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	232 550	230 385	221 104
Actifs au titre de droits d'utilisation	19 507	20 489	20 537
Immobilisations incorporelles	30 808	31 666	34 446
Autres actifs	695	745	895
Actifs d'impôt différé	30 742	31 085	19 571
Instruments financiers dérivés (note 7)	1 047	158	–
Goodwill	283 007	283 007	283 007
Total des actifs non courants	598 356	597 535	579 560
Total des actifs	893 786 \$	887 144 \$	844 803 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Découvert bancaire	– \$	2 797 \$	1 554 \$
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	60 000	29 000	33 000
Fournisseurs et autres créditeurs	106 797	131 089	98 066
Impôt sur le résultat à payer	–	–	–
Provisions	431	500	602
Obligations locatives (note 9)	3 635	3 981	3 053
Instruments financiers dérivés (note 7)	1 961	1 458	1 102
Total des passifs courants	172 824	168 325	137 377
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	165 000	165 000	155 000
Avantages du personnel	59 512	59 212	52 073
Provisions	437	437	819
Instruments financiers dérivés (note 7)	6 377	6 933	3 413
Obligations locatives (note 9)	15 567	16 423	17 162
Débiteures convertibles subordonnées non garanties (note 10)	146 307	145 836	144 438
Passifs d'impôt différé	54 009	54 287	43 138
Total des passifs non courants	447 209	448 128	416 043
Total des passifs	620 033 \$	616 953 \$	553 420 \$
Capitaux propres			
Capital social (note 11)	99 452	99 452	100 567
Surplus d'apport	300 830	300 794	300 670
Composante capitaux propres des débiteures convertibles subordonnées non garanties (note 10)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(112 376)	(116 831)	(103 971)
Cumul des autres éléments du résultat global	(19 238)	(18 309)	(10 968)
Total des capitaux propres	273 753	270 191	291 383
Total des passifs et des capitaux propres	893 786 \$	887 144 \$	844 803 \$

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

ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021									
	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 (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	-	-	-	-	-	-	-	13 773	13 773
Dividendes (note 11)	-	-	-	-	-	-	-	(9 318)	(9 318)
Rachat et annulation d'actions (note 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	-	36	-	-	-	-	-	36
Conversion de débetures convertibles en actions ordinaires (notes 10 et 11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 7)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(901)	-	(901)
Solde au 2 janvier 2021	103 536 923	99 452	300 830	5 085	(12 983)	(6 147)	(108)	(112 376)	273 753

Pour le trimestre clos le 28 décembre 2019									
	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 (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 28 septembre 2019	104 885 464	100 522	300 626	5 085	(8 638)	(3 248)	739	(109 654)	285 432
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	15 964	15 964
Dividendes (note 11)	-	-	-	-	-	-	-	(9 423)	(9 423)
Rachat et annulation d'actions (note 11)	(213 294)	(205)	-	-	-	-	-	(858)	(1 063)
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	-	44	-	-	-	-	-	44
Conversion de débetures convertibles en actions ordinaires (notes 10 et 11)	28 853	250	-	-	-	-	-	-	250
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 7)	-	-	-	-	-	426	-	-	426
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(247)	-	(247)
Solde au 28 décembre 2019	104 701 023	100 567	300 670	5 085	(8 638)	(2 822)	492	(103 971)	291 383

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

ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	13 773 \$	15 964 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 273	4 770
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	956	952
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(3 576)	(486)
Charge d'impôt sur le résultat	4 863	5 906
Cotisations aux régimes de retraite	(2 090)	(1 988)
Charge de retraite	2 390	2 251
Charges financières nettes (note 5)	4 696	4 881
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 13)	36	44
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 13)	-	(3)
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	(55)	(6)
	26 266	32 285
Variations des éléments suivants :		
Clients et autres débiteurs	11 590	(3 841)
Stocks	(9 105)	15 590
Charges payées d'avance	1 226	71
Fournisseurs et autres créditeurs	(24 637)	(22 923)
Provisions	(69)	(276)
	(20 995)	(11 379)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	5 271	20 906
Intérêts payés	(5 810)	(2 450)
Impôt sur le résultat payé	(4 185)	(4 346)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(4 724)	14 110
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés (note 11)	(9 318)	(9 440)
Diminution du découvert bancaire	(2 797)	(6 771)
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 8)	31 000	11 000
Paiement de frais de financement	-	(16)
Paiement au titre des obligations locatives (note 9)	(1 902)	(1 029)
Rachat et annulation d'actions (note 11)	-	(1 063)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	16 983	(7 319)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(4 147)	(4 349)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(234)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(4 381)	(4 349)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	(44)	(119)
Augmentation nette de la trésorerie	7 834	2 323
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 974	284
Trésorerie à la clôture de la période	9 808 \$	2 607 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 14)

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

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 clos le 2 janvier 2021 et le 28 décembre 2019 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'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, sauf pour ce qui est de l'adoption des *Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS*, comme il est décrit à la note 3 a). 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 3 octobre 2020. 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 2 février 2021.

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;

2. Mode de présentation et déclaration de conformité (suite)

b) Base d'évaluation (suite)

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.

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 3 octobre 2020.

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 3 octobre 2020 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

a) Nouvelles normes et interprétations adoptées

i) *Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS*

Le 29 mars 2018, l'IASB a publié une version révisée de son *Cadre conceptuel de l'information financière* (le « Cadre conceptuel »), qui sous-tend les normes IFRS. Il a également publié le document intitulé *Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS* (les « Modifications ») pour mettre à jour les références aux versions antérieures du Cadre conceptuel dans les normes IFRS.

La Société a adopté les Modifications lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 4 octobre 2020. L'adoption des modifications n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés.

3. Principales méthodes comptables (suite)

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 2 janvier 2021 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.

- i) *Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2018-2020*
- ii) *Contrats déficitaires – Coût d'exécution du contrat* (modifications de l'IAS 37)
- iii) *Référence au Cadre conceptuel* (modifications de l'IFRS 3)
- iv) *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2* (modifications de l'IFRS 9, de l'IAS 39, de l'IFRS 7, de l'IFRS 4 et de l'IFRS 16)

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 3 octobre 2021. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence significative sur ses 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	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles		
Coût des ventes	3 796	3 930
Charges administratives et de vente	141	132
	3 937	4 062
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		
Coût des ventes	962	451
Frais de distribution	374	257
	1 336	708
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Charges administratives et de vente	956	952
Charges d'amortissement totales	6 229	5 722

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 7)	-	66
Produits financiers	-	66
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 038	2 098
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 712	1 700
Autres charges d'intérêts	418	676
Amortissement des frais de financement différés	296	296
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	232	177
Charges financières	4 696	4 947
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	4 696	4 881

1) Comprend une charge de désactualisation de 223 \$ pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 (211 \$ au 28 décembre 2019).

6. Stocks

Au cours du trimestre clos le 2 janvier 2021, les stocks comptabilisés dans le coût des ventes se sont chiffrés à 187,4 millions de dollars (172,8 millions de dollars pour le trimestre clos le 28 décembre 2019).

7. 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 3 octobre 2020. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre clos le 2 janvier 2021.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 2 janvier 2021, 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.

7. Instruments financiers (suite)

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.

Les calculs de la juste valeur des contrats sur le gaz naturel, des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt comprennent un ajustement lié au risque de crédit de la Société ou de la contrepartie, selon le cas.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 2 janvier 2021, au 3 octobre 2020 et au 28 décembre 2019.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 janvier 2021		2 janvier 2021	
	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	11	410	-	-
Contrats de change à terme	5 239	637	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	392	1 619
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 569	4 758
	5 250	1 047	1 961	6 377

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

7. Instruments financiers (suite)

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	3 octobre 2020				28 décembre 2019			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	8	95	—	—	75	—	—	30
Contrats de change à terme	2 521	63	—	—	849	—	—	108
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	87	—	—	1 662	377	—	1 102	3 273
Swaps de taux d'intérêt	—	—	1 458	5 271	—	—	—	2
	2 616	158	1 458	6 933	1 301	—	1 102	3 413

	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 janvier 2021	28 décembre 2019	2 janvier 2021	28 décembre 2019	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(421)	2 488	—	—	—	—
Contrats de change à terme	4 394	(276)	—	—	—	—
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	—	7	—	—	(435)	(825)
Swaps de taux d'intérêt	—	—	—	66	397	1 400
	3 973	2 219	—	66	(38)	575

7. 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 2 janvier 2021 et au 28 décembre 2019.

	2 janvier 2021			28 décembre 2019		
	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	(865)	(7 513)	(8 378)	(2 751)	(1 740)	(4 491)
Impôt sur le résultat	(289)	2 548	2 259	204	1 039	1 243
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(1 154)	(4 965)	(6 119)	(2 547)	(701)	(3 248)
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(435)	397	(38)	(818)	1 466	648
Montants reclassés dans le résultat net	-	-	-	(7)	(66)	(73)
Impôt sur le résultat	112	(102)	10	214	(363)	(149)
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(1 477)	(4 670)	(6 147)	(3 158)	336	(2 822)

Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021, les dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie étaient considérés comme pleinement efficaces et aucune partie inefficace n'a été comptabilisée dans le résultat net.

Des pertes nettes d'environ 1,5 million de dollars présentées dans le cumul des autres éléments du résultat global devraient être reclassées dans le résultat net au cours des douze prochains mois.

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 ^{er} 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	6 mars 2020 au 28 juin 2021 – 1,08 %	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

8. Facilité de crédit renouvelable

Compte tenu de sa facilité de crédit renouvelable modifiée, de ses emprunts supplémentaires effectués en vertu de l'option accordéon et de ses emprunts supplémentaires effectués en vertu de l'option accordéon pour TMTC, la Société dispose d'un fonds de roulement totalisant 265,0 millions de dollars 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 janvier 2021, des actifs de 485,7 millions de dollars ont été donnés en garantie (482,9 millions de dollars au 3 octobre 2020 et 423,2 millions de dollars au 28 décembre 2019).

La facilité de crédit renouvelable modifiée arrivera à échéance le 28 juin 2024.

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

	2 janvier 2021	3 octobre 2020	28 décembre 2019
	\$	\$	\$
Montant impayé sur la facilité de crédit renouvelable			
Courant	60 000	29 000	33 000
Non courant	165 000	165 000	155 000
	225 000	194 000	188 000

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.

9. Obligations locatives

Les contrats de location de la Société visent essentiellement les entrepôts, les biens nécessaires à l'exploitation, les wagons et le matériel de production.

Le tableau suivant présente les obligations locatives inscrites à l'état consolidé de la situation financière.

	2 janvier 2021	3 octobre 2020	28 décembre 2019
	\$	\$	\$
Courant	3 635	3 981	3 053
Non courant	15 567	16 423	17 162
	19 202	20 404	20 215

9. Obligations locatives (suite)

Certains contrats de location comportent des options de prolongation ou de résiliation que la Société peut exercer avant la fin de la période pendant laquelle le contrat est non résiliable. La Société a exercé son jugement pour déterminer la durée des contrats assortis d'options de renouvellement ou de résiliation et elle a tenu compte dans son évaluation des obligations locatives de toute option de renouvellement ou de résiliation qu'elle a la certitude raisonnable d'exercer. La Société réévalue si elle a la certitude raisonnable d'exercer ces options, s'il se produit un événement ou un changement de circonstances important qui a une incidence sur l'appréciation initiale.

Les charges liées aux contrats de location à court terme et aux contrats de location dont la valeur de l'actif sous-jacent est faible ont été négligeables pour le trimestre clos le 2 janvier 2021.

La sortie de trésorerie totale liée aux contrats de location (y compris les intérêts) pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 s'est élevée à 1,9 million de dollars et cette somme a été incluse dans les sorties de trésorerie liées aux activités de financement.

10. Débentures convertibles subordonnées non garanties

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

	2 janvier 2021	3 octobre 2020	28 décembre 2019
	\$	\$	\$
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	(4 265)	(4 512)	(5 253)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	2 502	2 278	1 621
Total de la valeur comptable – non courant	146 307	145 836	144 438

Au 2 janvier 2021, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 157,6 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

11. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 2 janvier 2021, un total de 103 536 923 actions ordinaires (103 536 923 au 3 octobre 2020 et 104 701 023 au 28 décembre 2019) étaient en circulation.

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres clos le 2 janvier 2021 et le 28 décembre 2019. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Dividendes	9 318	9 423

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

12. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net	13 773	15 964
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	103 536 923	104 822 645
Bénéfice de base par action	0,13	0,15
Bénéfice dilué par action :		
Bénéfice net	13 773	15 964
Plus l'incidence des débiteures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	1 488	1 531
	15 261	17 495
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	103 536 923	104 822 645
Plus l'incidence des débiteures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	17 977 603	17 977 603
	121 514 526	122 800 248
Bénéfice dilué par action	0,13	0,14

Pour les trimestres clos le 2 janvier 2021 et le 28 décembre 2019, les options sur actions ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, celles-ci étant réputées avoir un effet antidilutif.

13. Rémunération fondée sur des actions

a) Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres

La Société a réservé pour émission un total de 4 000 000 d'actions ordinaires (4 000 000 d'actions ordinaires au 3 octobre 2020 et au 28 décembre 2019) d'un prix égal au cours moyen des opérations effectuées pendant les cinq jours de bourse précédant la date d'attribution. Les options peuvent être exercées jusqu'à concurrence de 20 % des actions visées par les options par année, et ce, à partir de la date du premier anniversaire de l'attribution des options, et elles viendront à échéance après dix ans. Dans le cas d'une cessation d'emploi, d'une démission, d'un départ à la retraite, d'un décès ou d'une invalidité de longue durée, toutes les options sur les actions attribuées aux termes du régime d'options sur actions pour lesquelles les droits n'ont pas été acquis doivent faire l'objet d'une renonciation.

Aucune option n'a été attribuée au cours du trimestre clos le 2 janvier 2021.

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

a) Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (suite)

Le 2 décembre 2019, un total de 563 500 options sur actions ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 4,68 \$ l'action ordinaire.

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 36 \$ pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 (charge de 44 \$ pour le trimestre clos le 28 décembre 2019).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 2 janvier 2021.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 3 octobre 2020	Options attribuées durant le trimestre	Options exercées durant le trimestre	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant le trimestre	Nombre d'options en circulation au 2 janvier 2021	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	250 000	-	-	-	250 000	9,22	-
4,59 \$	830 000	-	-	-	830 000	4,39	830 000
4,68 \$	563 500	-	-	-	563 500	8,92	112 700
5,58 \$	447 175	-	-	-	447 175	7,92	178 870
5,61 \$	80 000	-	-	-	80 000	1,21	80 000
6,23 \$	1 005 322	-	-	-	1 005 322	6,92	603 193
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	5,93	288 000
	3 535 997	-	-	-	3 535 997	s. o.	2 092 763

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 915 997 au 2 janvier 2021 et à 2 915 997 au 3 octobre 2020 (se reporter à la note 15, « Principaux dirigeants »).

b) Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie

i) Unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Attribution pour l'exercice 2021

Le 7 décembre 2020, un total de 491 412 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants et à d'autres membres de l'équipe de direction à un prix de 5,59 \$. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2021-2023, 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.

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

b) Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (suite)

i) Unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (suite)

Attribution pour l'exercice 2021 (suite)

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 était de 664 \$ à la date d'attribution et au 2 janvier 2021. Une charge de 38 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 dans les charges administratives et de vente. Au 2 janvier 2021, le passif lié aux UAP s'élevait à 38 \$.

Attribution pour l'exercice 2020

Le 2 décembre 2019, un total de 324 932 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants et à d'autres membres de l'équipe de direction. De plus, un total de 24 728 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 4,87 \$ 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 janvier 2021, 349 660 UAP étaient en circulation. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2020-2022, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire fixées par le conseil d'administration de la Société.

Les justes valeurs ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo. La juste valeur était de 64 \$ à la date d'attribution et de 356 \$ au 2 janvier 2021 (89 \$ au 3 octobre 2020). Une charge de 82 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 (4 \$ au 28 décembre 2019) dans les charges administratives et de vente. Au 2 janvier 2021, le passif lié aux UAP s'élevait à 101 \$ (19 \$ au 3 octobre 2020).

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

b) Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (suite)

i) Unités d'actions liées à la performance (« UAP ») (suite)

Attribution pour l'exercice 2019

Le 3 décembre 2018, un total de 290 448 UAP ont été attribuées par la Société. De plus, un total de 42 423 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 5,28 \$ 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 janvier 2021, 332 871 UAP étaient en circulation. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2019-2021.

Les justes valeurs ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo. La juste valeur était de 308 \$ à la date d'attribution et de 56 \$ au 2 janvier 2021 (43 \$ au 3 octobre 2020). Une charge de 13 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 2 janvier 2021 (profit de 3 \$ au 28 décembre 2019) dans les charges administratives et de vente. Au 2 janvier 2021, le passif lié aux UAP s'élevait à 35 \$ (22 \$ au 3 octobre 2020).

14. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	2 janvier 2021	28 décembre 2019	3 octobre 2020	28 septembre 2019
	\$	\$	\$	\$
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles inclues dans les fournisseurs et autres créditeurs	3 058	1 768	1 239	294
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	354	9 151	11 818	–

15. Principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration ainsi que le président et tous les vice-présidents, sont réputés être les principaux dirigeants de la Société. Le tableau suivant fait état de la charge de rémunération des principaux dirigeants.

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Salaires et avantages à court terme	751	750
Allocations des membres du conseil d'administration	304	252
Avantages postérieurs à l'emploi	41	36
Rémunération fondée sur des actions	170	42
	1 266	1 080

16. Charges liées au personnel

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Salaires et avantages du personnel	26 800	25 013
Charges liées aux régimes à prestations définies	1 475	1 355
Charges liées aux régimes à cotisations définies	915	898
Rémunération fondée sur des actions	170	41
	29 360	27 307

Les charges liées au personnel ont été constatées dans les états intermédiaires consolidés résumés non audités du résultat net et du résultat global et inscrites à l'actif dans les états intermédiaires consolidés résumés non audités de la situation financière de la façon suivante.

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Coût des ventes	24 339	22 692
Charges administratives et de vente	4 550	4 182
Frais de distribution	387	384
	29 276	27 258
Immobilisations corporelles	83	49
	29 360	27 307

17. 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 les plus pertinentes pour évaluer les résultats sectoriels.

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

17. Informations sectorielles (suite)

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 janvier 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	159 459	64 381	–	223 840
Coût des ventes	127 117	58 110	–	185 227
Marge brute	32 342	6 271	–	38 613
Amortissements	4 372	1 857	–	6 229
Résultat des activités d'exploitation	20 434	3 328	(430)	23 332
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	6 089	111	–	6 200
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	354	–	–	354

	Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	827 292	232 213	(165 719)	893 786
Total des passifs	(994 265)	(247 743)	621 975	(620 033)

	Pour le trimestre clos le 28 décembre 2019			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	154 815	54 501	–	209 316
Coût des ventes	121 586	48 684	–	170 270
Marge brute	33 229	5 817	–	39 046
Amortissements	4 144	1 578	–	5 722
Résultat des activités d'exploitation	24 788	2 321	(358)	26 751
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 964	2 859	–	5 823
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 338	7 813	–	9 151

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

17. Informations sectorielles (suite)

	Pour le trimestre clos le 28 décembre 2019			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	774 596	235 710	(165 503)	844 803
Total des passifs	(931 626)	(247 028)	625 234	(553 420)

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

	Pour les trimestres clos les	
	2 janvier 2021	28 décembre 2019
	\$	\$
Canada	163 088	161 168
États-Unis	39 430	30 355
Europe	10 149	9 454
Autres	11 173	8 339
	223 840	209 316