

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos le 27 juin 2020 et le 29 juin 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		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
Produits (note 17)	206 147 \$	191 448 \$	614 589 \$	586 720 \$
Coût des ventes	176 274	160 707	526 280	493 218
Marge brute	29 873	30 741	88 309	93 502
Charges administratives et de vente	11 818	8 153	28 548	24 219
Frais de distribution	5 683	4 018	14 580	12 336
	17 501	12 171	43 128	36 555
Résultat des activités d'exploitation	12 372	18 570	45 181	56 947
Produits financiers (note 5)	(66)	(117)	(197)	(309)
Charges financières (note 5)	4 213	4 388	13 729	13 579
Charges financières nettes (note 5)	4 147	4 271	13 532	13 270
Bénéfice avant impôt sur le résultat	8 225	14 299	31 649	43 677
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	541	4 333	8 845	12 046
Différé	2 146	(466)	337	(223)
	2 687	3 867	9 182	11 823
Bénéfice net	5 538 \$	10 432 \$	22 467 \$	31 854 \$
Bénéfice net par action (note 12)				
De base	0,05 \$	0,10 \$	0,22 \$	0,30 \$
Dilué	0,05 \$	0,10 \$	0,22 \$	0,30 \$

<i>États intermédiaires consolidés résumés du résultat global</i>	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
Bénéfice net	5 538 \$	10 432 \$	22 467 \$	31 854 \$
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 7)	(979)	(2 161)	(7 426)	(4 792)
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global (note 7)	260	573	1 928	1 270
Écarts de conversion	(489)	(401)	579	190
	(1 208)	(1 989)	(4 919)	(3 332)
Bénéfice net et résultat global pour la période	4 330 \$	8 443 \$	17 548 \$	28 522 \$

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)

	27 juin 2020	28 septembre 2019	29 juin 2019
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	357 \$	284 \$	1 270 \$
Clients et autres débiteurs	83 289	85 823	75 050
Stocks (note 6)	195 033	182 359	220 195
Charges payées d'avance	10 902	4 162	4 814
Impôt sur le résultat à recevoir	–	1 977	1 450
Instruments financiers dérivés (note 7)	3 373	931	3 064
Total des actifs courants	292 954	275 536	305 843
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	225 677	220 408	216 423
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 3)	20 428	–	–
Immobilisations incorporelles	32 688	35 444	36 178
Autres actifs	795	928	839
Actifs d'impôt différé	24 059	19 684	14 265
Instruments financiers dérivés (note 7)	–	21	125
Goodwill	283 007	283 007	333 007
Total des actifs non courants	586 654	559 492	600 837
Total des actifs	879 608 \$	835 028 \$	906 680 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Découvert bancaire	449 \$	8 325 \$	– \$
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	25 000	17 000	47 000
Fournisseurs et autres créditeurs	138 756	117 735	121 608
Provisions	711	878	870
Obligations locatives (note 9)	3 222	139	50
Impôt sur le résultat à payer	3 452	–	–
Instruments financiers dérivés (note 7)	3 161	615	1 839
Total des passifs courants	174 751	144 692	171 367
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	165 000	160 000	160 000
Avantages du personnel	53 085	51 810	31 696
Provisions	510	819	1 140
Instruments financiers dérivés (note 7)	9 712	4 677	3 846
Obligations locatives (note 9)	17 003	742	864
Débetures convertibles subordonnées non garanties (note 10)	145 366	144 230	143 772
Passifs d'impôt différé	45 421	42 626	44 037
Total des passifs non courants	436 097	404 904	385 355
Total des passifs	610 848 \$	549 596 \$	556 722 \$
Capitaux propres			
Capital social (note 11)	99 452	100 522	100 639
Surplus d'apport	300 753	300 626	300 580
Composante capitaux propres des débetures convertibles subordonnées non garanties (note 10)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(120 464)	(109 654)	(59 670)
Cumul des autres éléments du résultat global	(16 066)	(11 147)	3 324
Total des capitaux propres	268 760	285 432	349 958
Total des passifs et des capitaux propres	879 608 \$	835 028 \$	906 680 \$

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 la période de neuf mois close le 27 juin 2020									
	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	-	-	-	-	-	-	-	22 467	22 467
Dividendes (note 11)	-	-	-	-	-	-	-	(28 061)	(28 061)
Rachat et annulation d'actions (note 11)	(1 377 394)	(1 320)	-	-	-	-	-	(5 216)	(6 536)
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	-	127	-	-	-	-	-	127
Conversion de débetures convertibles en actions ordinaires (notes 10 et 11)	28 853	250	-	-	-	-	-	-	250
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 7)	-	-	-	-	-	(5 498)	-	-	(5 498)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	579	-	579
Solde au 27 juin 2020	103 536 923	99 452	300 753	5 085	(8 638)	(8 746)	1 318	(120 464)	268 760

Pour la période de neuf mois close le 29 juin 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 29 septembre 2018	105 008 070	100 639	300 436	5 085	6 070	272	314	(63 171)	349 645
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	31 854	31 854
Dividendes (note 13)	-	-	-	-	-	-	-	(28 353)	(28 353)
Rémunération fondée sur des actions (note 13)	-	-	144	-	-	-	-	-	144
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 7)	-	-	-	-	-	(3 522)	-	-	(3 522)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	190	-	190
Solde au 29 juin 2019	105 008 070	100 639	300 580	5 085	6 070	(3 250)	504	(59 670)	349 958

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		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	5 538 \$	10 432 \$	22 467 \$	31 854 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	4 764	3 788	14 452	11 462
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	956	943	2 862	2 828
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(4 891)	(3 066)	(2 069)	(471)
Charge d'impôt sur le résultat	2 687	3 867	9 182	11 823
Cotisations aux régimes de retraite	(2 695)	(2 439)	(7 154)	(6 640)
Charge de retraite	3 118	2 306	8 429	6 842
Charges financières nettes (note 5)	4 147	4 271	13 532	13 270
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 13)	42	46	127	144
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 13)	26	(25)	17	85
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	(7)	–	(13)	(16)
Autres	–	(1)	–	4
	13 685	20 122	61 832	71 185
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	6 559	6 344	2 578	6 721
Stocks	(60 967)	(69 805)	(12 436)	(40 762)
Charges payées d'avance	(2 928)	3 437	(6 735)	490
Fournisseurs et autres créditeurs	69 978	62 435	17 457	8 273
Provisions	(2)	(169)	(576)	(195)
	12 640	2 242	288	(25 473)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	26 325	22 364	62 120	45 712
Intérêts payés	(1 349)	(5 833)	(9 601)	(13 831)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	3 433	(4 601)	(3 401)	(16 662)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	28 409	11 930	49 118	15 219
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 11)	(9 320)	(9 451)	(28 183)	(28 353)
Diminution du découvert bancaire	(1 661)	–	(7 876)	(5 469)
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 8)	(11 000)	(1 000)	13 000	35 000
Paiement de frais de financement	–	–	(16)	–
Paiement au titre des obligations locatives (note 9)	(1 025)	–	(3 088)	–
Rachat et annulation d'actions (note 11)	(80)	–	(6 536)	–
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	(23 086)	(10 451)	(32 699)	1 178
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(6 110)	(7 349)	(16 521)	(17 235)
Entrées d'immobilisations incorporelles	–	–	–	(2)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(6 110)	(7 349)	(16 521)	(17 237)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	(258)	(161)	175	9
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 045)	(6 031)	73	(831)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 402	7 301	284	2 101
Trésorerie à la clôture de la période	357 \$	1 270 \$	357 \$	1 270 \$

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 et les périodes de neuf mois clos le 27 juin 2020 et le 29 juin 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 de l'IFRS 16, de l'IFRIC 23 et des *Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017*, comme il est décrit à la note 3 b). 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 28 septembre 2019. 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 5 août 2020.

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;
- 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.

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 28 septembre 2019.

La nouvelle maladie à coronavirus (la « COVID-19 ») n'a pas eu d'incidence importante sur les estimations et les jugements.

3. Principales méthodes comptables

a) Méthode de consolidation

i) Filiales

Les états financiers consolidés comprennent la Société et la filiale qu'elle contrôle, à savoir Lantic Inc. (« Lantic ») et ses filiales, soit TMTC et Highland Sugarworks Inc. (« Highland ») (les deux dernières sociétés ci-après collectivement désignées par « TMTC »). Le contrôle existe lorsque la Société est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date de prise de contrôle, jusqu'à la date de la perte de ce contrôle. Les conventions comptables des filiales ont été harmonisées avec celles de la Société.

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Méthode de consolidation (suite)

i) Filiales (suite)

Les soldes et les transactions intersociétés, ainsi que les profits et pertes latents qui découlent de transactions intersociétés, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

b) Nouvelles normes et interprétations adoptées

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 28 septembre 2019 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, sauf pour ce qui suit.

i) IFRS 16, *Contrats de location*

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*. Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

La Société a adopté l'IFRS 16 en date du 29 septembre 2019 (date de l'application initiale de la norme) au moyen d'une application rétrospective modifiée. Par conséquent, les chiffres comparatifs en date du 28 septembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date et ceux en date du 29 juin 2019 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date n'ont pas été retraités et leur présentation se fait donc encore aux termes de l'IAS 17 et de l'IFRIC 4.

La Société a choisi d'utiliser à la date de l'application initiale de la norme la mesure de simplification qui prévoit une exception quant au maintien de l'évaluation effectuée antérieurement aux termes de l'IAS 17 et de l'IFRIC 4 qui a permis d'identifier les transactions qui constituent des contrats de location. La Société a appliqué la définition d'un contrat de location établie aux termes de l'IFRS 16 aux contrats qu'elle a conclus ou modifiés depuis le 29 septembre 2019.

Lors de la transition, la Société a utilisé les mesures de simplification suivantes au moment d'appliquer l'IFRS 16 aux contrats de location qui avaient été classés antérieurement en tant que contrats de location simple aux termes de l'IAS 17.

- Au lieu d'effectuer un test de dépréciation, la Société s'est appuyée sur l'évaluation qu'elle a faite de sa provision pour les contrats de location déficitaires aux termes de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. La Société a ajusté les actifs au titre des droits d'utilisation à la date d'application initiale du montant comptabilisé dans l'état consolidé de la situation financière au titre de sa provision pour les contrats de location déficitaires immédiatement avant la date d'application initiale.
- La Société a comptabilisé les contrats de location qui expireront à l'intérieur des 12 mois suivant la date de l'application initiale comme s'il s'agissait de contrats de location à court terme.

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

i) IFRS 16, *Contrats de location* (suite)

- La Société a utilisé des connaissances acquises a posteriori pour déterminer la durée d'un contrat de location à la date d'application initiale.

La Société a procédé à l'application rétrospective modifiée, sans retraitement de la période comparative, selon laquelle l'actif au titre du droit d'utilisation est évalué à un montant équivalent à l'obligation locative. Ainsi, au 29 septembre 2019, la Société a comptabilisé des actifs au titre de droits d'utilisation de 11,0 millions de dollars et des obligations locatives de 11,0 millions de dollars. Au moment d'évaluer les obligations locatives, la Société a calculé la valeur actualisée des paiements de loyers futurs à l'aide de son taux d'emprunt marginal en vigueur au 29 septembre 2019, soit 4,40 %.

Le tableau suivant présente un sommaire de l'incidence de l'adoption sur certains éléments du bilan consolidé de la Société au 29 septembre 2019.

	28 septembre 2019	Ajustements transitoires	29 septembre 2019
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	220 408	(1 059)	219 349
Actifs au titre de droits d'utilisation	–	12 094	12 094
Obligations liées aux contrats de location-financement – passifs courants	139	(139)	–
Obligations locatives – passifs courants	–	2 596	2 596
Obligations liées aux contrats de location-financement – passifs non courants	742	(742)	–
Obligations locatives – passifs non courants	–	9 320	9 320

Le tableau suivant présente le rapprochement des obligations de la Société au 28 septembre 2019 découlant de contrats de location simple, lesquelles ont déjà été présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société, avec les obligations locatives comptabilisées lors de l'application initiale de l'IFRS 16 au 29 septembre 2019.

	\$
Engagements découlant de contrats de location simple au 28 septembre 2019	20 930
Obligations liées aux contrats de location-financement au 28 septembre 2019	881
Engagements découlant de contrats de location qui sont entrés en vigueur après la date de l'application initiale	(9 349)
Exception prévue pour la comptabilisation des contrats de location à court terme	(263)
Actualisation au moyen du taux d'emprunt marginal en vigueur au 29 septembre 2019	(2 214)
Options de prolongation que la Société a la certitude raisonnable d'exercer	3 240
Autres	(1 309)
Obligations locatives au 29 septembre 2019	11 916

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

i) IFRS 16, *Contrats de location* (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire du rapprochement des actifs au titre de droits d'utilisation pour la période allant de la date d'application initiale jusqu'au 27 juin 2020.

	\$
Actifs au titre de droits d'utilisation au 28 septembre 2019	–
Reclassement depuis les immobilisations corporelles	1 059
Entrées au 29 septembre 2019 (date de l'application initiale)	11 035
Entrées au cours de la période	10 766
Amortissement	(2 457)
Effet des variations des cours de change	25
Actifs au titre de droits d'utilisation au 27 juin 2020	20 428

Le tableau suivant présente un sommaire du rapprochement des obligations locatives pour la période allant de la date d'application initiale jusqu'au 27 juin 2020.

	\$
Obligations locatives au 28 septembre 2019	–
Reclassement depuis les obligations liées aux contrats de location-financement	881
Entrées au 29 septembre 2019 (date de l'application initiale)	11 035
Entrées au cours de la période	10 766
Paiement au titre des obligations locatives	(3 088)
Accroissement des intérêts	611
Effet des variations des cours de change	20
Obligations locatives au 27 juin 2020	20 225

Par suite de l'adoption de l'IFRS 16, la Société a mis à jour ses méthodes comptables applicables aux contrats de location comme suit.

La Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative selon la valeur actuelle des paiements de loyers futurs lorsqu'un actif loué est mis à la disposition de la Société. Les paiements de loyers comprennent les paiements de loyers fixes, les paiements fixes de loyers en substance et les paiements de loyers variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, diminués de tout avantage incitatif à la location à recevoir. Les paiements de loyers sont actualisés selon le taux d'intérêt implicite du contrat de location ou le taux d'emprunt marginal du preneur. En général, la Société utilise le taux d'emprunt marginal du preneur pour mesurer la valeur actualisée. Les paiements de loyers sont actualisés sur la durée du contrat de location, ce qui comprend la durée fixe et les options de renouvellement que la Société a la certitude raisonnable d'exercer. Les paiements de loyers sont répartis entre les obligations locatives et les charges financières, lesquelles sont comptabilisées pour la durée du contrat de location dans les charges locatives de l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

i) IFRS 16, *Contrats de location* (suite)

Si un contrat comprend des composantes locatives et des composantes non locatives, la Société répartira la contrepartie prévue au contrat entre toutes les composantes locatives sur la base de leur prix distinct relatif et du prix distinct de l'ensemble des composantes non locatives. La proportion des prix distincts relatifs est déterminée en maximisant le cours le plus observable pour un bien ou un service similaire.

Les paiements de loyers pour les actifs exemptés aux termes de l'exemption à court terme et les paiements variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés dans les charges administratives et de vente ou les frais de distribution à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût, diminués du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, et ajustés pour tenir compte de la réévaluation des obligations locatives. Le coût s'entend de l'évaluation initiale de l'obligation locative majorée des coûts directs initiaux et des paiements de loyers effectués au plus tard à la date de début. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon le mode linéaire sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et la durée d'utilité.

ii) IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relativement aux traitements fiscaux*.

L'interprétation énonce les critères de comptabilisation des passifs et actifs d'impôt exigible et différé dans les cas où il existe des incertitudes relativement aux traitements fiscaux.

L'interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'application anticipée est autorisée.

L'interprétation exige d'une entité :

- qu'elle détermine si elle doit tenir compte de certains traitements fiscaux séparément ou s'ils devraient plutôt être regroupés, en fonction de la méthode offrant les meilleures prévisions quant au dénouement de l'incertitude;
- qu'elle comptabilise une incertitude relative au montant de l'impôt à payer (ou à recouvrer) s'il est probable qu'elle payera (ou recouvrera) un montant au titre de l'incertitude; et
- qu'elle évalue une incertitude fiscale en fonction du montant le plus probable ou de la valeur attendue, selon la méthode fournissant la meilleure prévision du montant à payer (à recouvrer).

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

ii) IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux* (suite)

La Société a adopté l'interprétation lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 29 septembre 2019. L'adoption de l'interprétation n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés.

iii) *Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017*

Le 12 décembre 2017, l'IASB a publié des modifications à portée restreinte visant trois normes dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles.

Les modifications s'appliquent à compter du 1^{er} janvier 2019, l'application anticipée étant autorisée. Chacune de ces normes révisées comporte des dispositions transitoires qui lui sont propres.

Les normes suivantes ont fait l'objet d'une révision.

- IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, et IFRS 11, *Partenariats* – afin de clarifier la façon dont une entreprise comptabilise une hausse de sa participation dans une entreprise commune répondant à la définition d'entreprise;
- IAS 12, *Impôts sur le résultat* – afin de clarifier le fait que toutes les incidences fiscales liées aux dividendes sont comptabilisées de manière uniforme avec les transactions qui ont généré le bénéfice distribuable – par exemple, dans le résultat net, dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres;
- IAS 23, *Coûts d'emprunt* – afin de clarifier le fait que les emprunts spécifiques, par exemple les fonds empruntés précisément pour financer la construction d'un actif admissible, sont transférés dans le portefeuille d'emprunt général une fois la construction de l'actif admissible achevée.

La Société a adopté les modifications lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 29 septembre 2019. L'adoption des modifications n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés.

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) 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 27 juin 2020 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) Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

Le 29 mars 2018, l'IASB a publié une version révisée du *Cadre conceptuel de l'information financière* (le « Cadre ») qui sous-tend les normes IFRS. De plus, l'IASB a mis à jour les références au Cadre figurant dans les normes IFRS en publiant le document *Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS* (les « Modifications »).

Les deux documents entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2020. L'application anticipée est autorisée.

La Société n'a pas l'intention d'adopter les Modifications lors de l'établissement de ses états financiers consolidés avant l'exercice qui sera ouvert le 4 octobre 2020. 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		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	3 751	3 659	11 597	11 071
Charges administratives et de vente	135	129	398	391
	3 886	3 788	11 995	11 462
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	611	–	1 676	–
Frais de distribution	267	–	781	–
	878	–	2 457	–
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	956	943	2 862	2 828
Charges d'amortissement totales	5 720	4 731	17 314	14 290

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 7)	66	117	197	309
Produits financiers	66	117	197	309
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 114	2 093	6 285	6 257
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 461	1 894	4 990	5 723
Amortissement des frais de financement différés	297	294	890	883
Autres charges d'intérêts	121	107	953	716
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	220	–	611	–
Charges financières	4 213	4 388	13 729	13 579
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	4 147	4 271	13 532	13 270

1) Comprend une charge de désactualisation de 217 \$ et de 645 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020, respectivement (205 \$ et 610 \$ au 29 juin 2019).

6. Stocks

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 27 juin 2020, les stocks comptabilisés dans le coût des ventes se sont chiffrés à 180,2 millions de dollars et à 528,5 millions de dollars, respectivement (165,2 millions de dollars et 499,2 millions de dollars pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2019, respectivement).

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 28 septembre 2019. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 27 juin 2020.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 27 juin 2020, 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.

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)

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 27 juin 2020, au 28 septembre 2019 et au 29 juin 2019.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	27 juin 2020		27 juin 2020	
	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	-	-	45	218
Contrats de change à terme	3 373	-	-	579
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	1 590	3 283
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 526	5 632
	3 373	-	3 161	9 712

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
	28 septembre 2019				29 juin 2019			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	27	–	–	59	–	46	195	–
Contrats de change à terme	673	21	13	328	2 856	79	–	157
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	–	–	602	2 956	–	–	1 644	2 307
Swaps de taux d'intérêt	231	–	–	1 334	208	–	–	1 382
	931	21	615	4 677	3 064	125	1 839	3 846

	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	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	1 302	(551)	–	–	–	–
Contrats de change à terme	3 079	2 541	–	–	–	–
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	49	510	–	–	608	(1 051)
Swaps de taux d'intérêt	–	–	66	117	(1 587)	(1 110)
	4 430	2 500	66	117	(979)	(2 161)

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)

	Pour les périodes de neuf mois closes les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers		Autres éléments du résultat global	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	965	(1 565)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	554	(237)	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	71	1 315	-	-	(1 387)	(835)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	197	309	(6 039)	(3 957)
	1 590	(487)	197	309	(7 426)	(4 792)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 27 juin 2020 et au 29 juin 2019.

	27 juin 2020			29 juin 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	(2 751)	(1 740)	(4 491)	(2 679)	3 049	370
Impôt sur le résultat	204	1 039	1 243	712	(810)	(98)
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(2 547)	(701)	(3 248)	(1 967)	2 239	272
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(1 316)	(5 842)	(7 158)	480	(3 648)	(3 168)
Montants reclassés dans le résultat net	(71)	(197)	(268)	(1 315)	(309)	(1 624)
Impôt sur le résultat	360	1 568	1 928	221	1 049	1 270
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(3 574)	(5 172)	(8 746)	(2 581)	(669)	(3 250)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020, 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 2,3 millions 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.

7. Instruments financiers (suite)

Au cours du premier trimestre, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt de 5 ans qui correspond à un montant notionnel de 20,0 millions de dollars, est assorti d'un taux de 1,68 % et est entré en vigueur le 3 octobre 2019.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a conclu : un swap de taux d'intérêt de cinq ans qui correspond à un montant notionnel de 20,0 millions de dollars, est assorti d'un taux de 1,60 % et est entré en vigueur le 24 février 2020; un swap de taux d'intérêt de trois ans qui correspond à un montant notionnel de 20,0 millions de dollars, est assorti d'un taux de 1,08 %, est entré en vigueur le 6 mars 2020 et dont le montant passera à 10,0 millions de dollars le 28 juin 2021; ainsi qu'un swap de taux d'intérêt de un an qui correspond à un montant notionnel de 80,0 millions de dollars, est assorti d'un taux de 1,18 % et qui entrera en vigueur le 28 juin 2024.

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 2015	28 juin 2018 au 28 juin 2020 – 1,959 %	30 000
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 27 juin 2020, des actifs de 481,0 millions de dollars ont été donnés en garantie (422,2 millions de dollars au 28 septembre 2019 et 442,0 millions de dollars au 29 juin 2019).

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

8. Facilité de crédit renouvelable (suite)

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

	27 juin 2020	28 septembre 2019	29 juin 2019
	\$	\$	\$
Montant impayé sur la facilité de crédit renouvelable			
Courant	25 000	17 000	47 000
Non courant	165 000	160 000	160 000
	190 000	177 000	207 000

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 au 27 juin 2020.

	27 juin 2020	28 septembre 2019 ¹⁾	29 juin 2019 ¹⁾
	\$	\$	\$
Courant	3 222	139	50
Non courant	17 003	742	864
	20 225	881	914

1) Obligations liées aux contrats de location-financement évaluées aux termes d'anciennes normes. Se reporter à la note 3 b).

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 et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020.

La sortie de trésorerie totale liée aux contrats de location (y compris les intérêts) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 s'est élevée à 1,0 million de dollars et à 3,1 millions de dollars, respectivement, et ces sommes ont été incluses dans les sorties de trésorerie liées aux activités de financement.

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

10. Débentures convertibles subordonnées non garanties

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

	27 juin 2020	28 septembre 2019	29 juin 2019
	\$	\$	\$
Sixième série	57 425	57 500	57 500
Septième série	97 575	97 750	97 750
Total de la valeur nominale	155 000	155 250	155 250
Moins les frais de financement différés	(4 759)	(5 500)	(5 747)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	2 055	1 410	1 199
Total de la valeur comptable – non courant	145 366	144 230	143 772

Au 27 juin 2020, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 154,4 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

11. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 27 juin 2020, un total de 103 536 923 actions ordinaires (104 885 464 au 28 septembre 2019 et 105 008 070 au 29 juin 2019) étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre, des débentures de sixième série correspondant à une somme de 75 \$, et des débentures de septième série correspondant à une somme de 175 \$ ont été converties par les porteurs de titres en un total de 9 079 et 19 774 actions ordinaires, respectivement. Ces conversions sont des transactions sans effet sur la trésorerie et, par conséquent, elles ne figurent pas dans le tableau intermédiaire consolidé résumé non audité des flux de trésorerie.

Le 1^{er} juin 2020, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto pour procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités (l'« offre publique de rachat de 2020 ») aux termes de laquelle elle peut racheter jusqu'à concurrence de 1 500 000 actions ordinaires. De plus, la Société a conclu une convention d'achat d'actions automatique avec Scotia Capitaux Inc. dans le cadre de l'offre publique de rachat de 2020. Aux termes de la convention, Scotia Capitaux peut acquérir, à son gré, des actions ordinaires pour le compte de la Société durant certaines périodes d'interdiction d'opérations, sous réserve du respect de certains paramètres visant le cours des actions et leur nombre. L'offre publique de rachat de 2020 a commencé le 3 juin 2020 et peut se poursuivre jusqu'au 2 juin 2021. Aucune action n'a été achetée aux termes de l'offre publique de rachat de 2020 pendant le trimestre considéré.

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

11. Capital social et autres composantes des capitaux propres (suite)

Le 22 mai 2019, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto pour procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités (l'« offre publique de rachat de 2019 ») aux termes de laquelle elle pouvait racheter jusqu'à concurrence de 1 500 000 actions ordinaires. Toutes les actions ordinaires ont été rachetées aux termes de l'offre publique de rachat de 2019 qui a commencé le 24 mai 2019 et s'est terminée le 30 mars 2020. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 27 juin 2020, la Société a racheté 18 070 et 1 377 394 actions ordinaires d'une valeur comptable de 17 \$ et de 1 320 \$, pour une contrepartie en trésorerie totale de 80 \$ et de 6 536 \$, respectivement. L'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable des actions, soit 63 \$ et 5 216 \$, a été porté au déficit. Toutes les actions rachetées ont été annulées.

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 27 juin 2020 et le 29 juin 2019. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$
Dividendes	28 061	28 353

12. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	5 538 \$	10 432 \$	22 467 \$	31 854 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	103 537 320	105 008 070	104 131 116	105 008 070
Bénéfice de base par action	0,05 \$	0,10 \$	0,22 \$	0,30 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	5 538 \$	10 432 \$	22 467 \$	31 854 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	-	1 529	-	4 570
	5 538 \$	11 961 \$	22 467 \$	36 424 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	103 537 320	105 008 070	104 131 116	105 008 070
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	-	18 006 457	-	18 006 457
	103 537 320	123 014 527	104 131 116	123 014 527
Bénéfice dilué par action	0,05 \$	0,10 \$	0,22 \$	0,30 \$

12. Bénéfice par action (suite)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020, les options sur actions et les débetures subordonnées non garanties ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, étant donné qu'elles sont réputées avoir un effet antidilutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 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 28 septembre 2019 et 4 000 000 d'actions ordinaires au 29 juin 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.

Le 20 mars 2020, un total de 250 000 options sur actions ont été attribuées à un haut dirigeant à un prix de 4,28 \$ l'action ordinaire.

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.

Le 3 décembre 2018, un total de 447 175 options sur actions ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,58 \$ 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 42 \$ et de 127 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 (charge de 46 \$ et de 144 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2019).

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

13. 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 27 juin 2020.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 28 septembre 2019	Options attribuées durant la période de neuf mois	Options exercées durant la période de neuf mois	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de neuf mois	Nombre d'options en circulation au 27 juin 2020	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	–	250 000	–	–	250 000	9,73	–
4,59 \$	830 000	–	–	–	830 000	4,90	660 000
4,68 \$	–	563 500	–	–	563 500	9,43	–
5,58 \$	447 175	–	–	–	447 175	8,43	89 435
5,61 \$	80 000	–	–	–	80 000	1,73	80 000
6,23 \$	1 005 322	–	–	–	1 005 322	7,44	402 129
6,51 \$	360 000	–	–	–	360 000	6,44	216 000
	2 722 497	813 500	–	–	3 535 997	s. o.	1 447 564

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 915 997 au 27 juin 2020 et à 2 102 497 au 28 septembre 2019 (se reporter à la note 15, « Principaux dirigeants »).

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 trimestre de l'exercice 2020 sont les suivantes.

Total de la juste valeur des options	106 \$
Prix de l'action	4,81 \$
Prix d'exercice	4,68 \$
Volatilité attendue (volatilité moyenne pondérée)	15,984 % à 16,870 %
Durée de vie de l'option (durée de vie moyenne pondérée attendue)	de 4 à 6 ans
Dividendes attendus	7,48 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (fondé sur les obligations d'État)	de 1,641 % à 1,660 %

Les données utilisées pour évaluer les justes valeurs des attributions dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2020 sont les suivantes.

Total de la juste valeur des options	26 \$
Prix de l'action	4,24 \$
Prix d'exercice	4,28 \$
Volatilité attendue (volatilité moyenne pondérée)	16,872 % à 17,949 %
Durée de vie de l'option (durée de vie moyenne pondérée attendue)	de 4 à 6 ans
Dividendes attendus	8,49 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (fondé sur les obligations d'État)	de 0,714 % à 0,763 %

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

b) Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie

i) Droits à l'appréciation d'actions

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, un crédit compensatoire étant inscrit au passif. La Société a comptabilisé une charge de 1 \$ et un profit de 6 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 (profit de 8 \$ et charge de 2 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2019). Au 27 juin 2020, le passif lié aux droits à l'appréciation d'actions s'élevait à 2 \$ (8 \$ au 28 septembre 2019 et 12 \$ au 29 juin 2019).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime de droits à l'appréciation d'actions en date du 27 juin 2020.

Prix par unité	Nombre de droits à l'appréciation d'actions en circulation au 28 septembre 2019	Droits à l'appréciation d'actions attribués durant la période de neuf mois	Droits à l'appréciation d'actions exercés durant la période de neuf mois	Droits à l'appréciation d'actions ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de neuf mois	Droits à l'appréciation d'actions en circulation au 27 juin 2020	Nombre de droits à l'appréciation d'actions pouvant être exercés
6,51 \$	125 000	–	–	–	125 000	75 000

Les justes valeurs, aux dates d'évaluations, 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 droits à l'appréciation d'actions étaient les suivantes.

Droits à l'appréciation d'actions attribués le 5 décembre 2016	Date d'attribution	Évaluation en date du 27 juin 2020
Total de la juste valeur des droits à l'appréciation d'actions	53 \$	2 \$
Prix de l'action	6,63 \$	4,72 \$
Prix d'exercice	6,51 \$	6,51 \$
Volatilité attendue (volatilité moyenne pondérée)	de 16,520 % à 18,670 %	de 15,587 % à 17,226 %
Durée de vie des options (durée de vie moyenne pondérée attendue)	de 2 à 6 ans	de 6 à 10 ans
Dividendes attendus	5,43 %	7,63 %
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (fondé sur les obligations d'État)	de 0,740 % à 1,160 %	de 0,362 % à 0,506 %

La volatilité attendue reflète l'hypothèse à l'effet que la volatilité historique sur une période similaire à celle de la durée de vie des droits à l'appréciation d'actions est une indication des tendances à venir, ce qui peut ne pas nécessairement représenter l'issue réelle.

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

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

Attribution pour l'exercice 2020

Le 2 décembre 2019, un total de 324 932 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants. De plus, un total de 12 367 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 4,74 \$ 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 27 juin 2020, 337 299 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 comité des ressources humaines et de la rémunération et du 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 était de 64 \$ à la date d'attribution et de 86 \$ au 27 juin 2020. Une charge de 12 \$ et de 14 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 dans les charges administratives et de vente. Au 27 juin 2020, le passif lié aux UAP s'élevait à 14 \$.

13. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

ii) 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 30 769 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 5,37 \$ 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 27 juin 2020, 321 217 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 37 \$ au 27 juin 2020 (35 \$ au 28 septembre 2019 et 459 \$ au 29 juin 2019). Une charge de 13 \$ et de 9 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 (profit de 17 \$ et charge de 83 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2019, respectivement) dans les charges administratives et de vente. Au 27 juin 2020, le passif lié aux UAP s'élevait à 16 \$ (7 \$ au 28 septembre 2019 et 83 \$ au 29 juin 2019).

Attribution pour l'exercice 2018

Le 4 décembre 2017, un total de 224 761 UAP ont été attribuées par la Société. De plus, un total de 39 478 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 5,57 \$ 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 27 juin 2020, 264 239 UAP étaient en circulation. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2018-2020.

Au 27 juin 2020, la juste valeur était de néant (néant au 28 septembre 2019 et néant au 29 juin 2019). Une charge de néant a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2020 (néant au 29 juin 2019) dans les charges administratives et de vente. Au 27 juin 2020, le passif lié aux UAP s'élevait à néant (néant au 28 septembre 2019 et néant au 29 juin 2019).

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

14. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	27 juin 2020	29 juin 2019	28 septembre 2019	29 septembre 2018
	\$	\$	\$	\$
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles inclues dans les fournisseurs et autres créditeurs	1 969	1 967	294	1 041

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		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages à court terme	1 607	746	3 144	2 221
Allocations de présence des membres du conseil d'administration	242	224	734	638
Avantages postérieurs à l'emploi	46	19	117	92
Rémunération fondée sur des actions	68	21	144	229
	1 963	1 010	4 139	3 180

16. Charges liées au personnel

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages du personnel	25 276	22 336	76 024	67 315
Charges liées aux régimes à prestations définies	1 298	751	4 003	3 023
Charges liées aux régimes à cotisations définies	1 820	1 556	4 426	3 820
Rémunération fondée sur des actions	68	21	144	229
	28 462	24 664	84 597	74 387

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

16. Charges liées au personnel (suite)

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		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Coût des ventes	22 212	19 647	68 736	60 058
Charges administratives et de vente	5 727	4 457	14 458	12 860
Frais de distribution	418	426	1 178	1 169
	28 357	24 530	84 372	74 087
Immobilisations corporelles	105	134	225	300
	28 462	24 664	84 597	74 387

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.

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 27 juin 2020			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	144 173	61 974	–	206 147
Coût des ventes	121 176	55 098	–	176 274
Marge brute	22 997	6 876	–	29 873
Amortissements	4 056	1 664	–	5 720
Résultat des activités d'exploitation	9 533	3 227	(388)	12 372
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 086	882	–	5 968

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 la période de neuf mois close le 27 juin 2020			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	442 597	171 992	–	614 589
Coût des ventes	369 707	156 573	–	526 280
Marge brute	72 890	15 419	–	88 309
Amortissements	12 411	4 903	–	17 314
Résultat des activités d'exploitation	41 791	4 516	(1 126)	45 181
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 317	5 991	–	18 308

	Au 27 juin 2020			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	778 963	266 291	(165 646)	879 608
Total des passifs	(951 535)	(279 675)	620 362	(610 848)

	Pour le trimestre clos le 29 juin 2019			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	146 240	45 208	–	191 448
Coût des ventes	121 780	38 927	–	160 707
Marge brute	24 460	6 281	–	30 741
Amortissements	3 414	1 317	–	4 731
Résultat des activités d'exploitation	15 737	3 156	(323)	18 570
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 611	348	–	6 959

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 la période de neuf mois close le 29 juin 2019			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	436 446	150 274	–	586 720
Coût des ventes	360 789	132 429	–	493 218
Marge brute	75 657	17 845	–	93 502
Amortissements	10 366	3 924	–	14 290
Résultat des activités d'exploitation	50 078	7 857	(988)	56 947
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	15 591	3 387	–	18 978

	Au 29 juin 2019			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	775 739	296 491	(165 550)	906 680
Total des passifs	(928 959)	(254 958)	627 195	(556 722)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2020	29 juin 2019	27 juin 2020	29 juin 2019
	\$	\$	\$	\$
Canada	143 888	149 940	454 495	448 777
États-Unis	39 008	24 762	100 412	81 355
Europe	12 924	8 132	32 245	28 506
Autres	10 327	8 614	27 437	28 082
	206 147	191 448	614 589	586 720