

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos le 2 juillet 2022 et le 3 juillet 2021

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global

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

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Produits (note 13)	254 632	210 931	738 728	650 700
Coût des ventes	229 684	180 867	636 395	550 572
Marge brute	24 948	30 064	102 333	100 128
Charges administratives et de vente	10 627	10 726	34 233	28 280
Frais de distribution	5 499	4 276	16 442	14 303
	16 126	15 002	50 675	42 583
Résultat des activités d'exploitation	8 822	15 062	51 658	57 545
Charges financières nettes (note 5)	4 385	5 345	12 509	14 424
Bénéfice avant impôt sur le résultat	4 437	9 717	39 149	43 121
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	2 522	2 458	12 680	10 713
Différé	(1 223)	423	(2 465)	1 021
	1 299	2 881	10 215	11 734
Bénéfice net	3 138	6 836	28 934	31 387
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,03	0,07	0,28	0,30
Dilué	0,03	0,07	0,28	0,29

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Bénéfice net	3 138	6 836	28 934	31 387
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	3 191	5 375	15 137	9 570
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global (note 6)	(819)	(1 377)	(3 886)	(2 452)
Écarts de conversion	547	(94)	340	(1 214)
	2 919	(3 910)	11 591	5 904
Bénéfice net et résultat global pour la période	6 057	10 740	40 525	37 291

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière

(en milliers de dollars)

	2 juillet 2022	2 octobre 2021	3 juillet 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	2 744	15 643	4 278
Clients et autres débiteurs	105 396	95 546	74 722
Impôt sur le résultat à recevoir	-	285	-
Stocks	268 634	180 291	224 717
Charges payées d'avance	8 542	4 570	4 721
Instruments financiers dérivés (note 6)	10 552	5 897	3 833
Total des actifs courants	395 868	302 232	312 271
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	239 949	241 713	239 806
Actifs au titre de droits d'utilisation	23 905	18 526	19 602
Immobilisations incorporelles	25 227	28 034	28 914
Autres actifs	628	548	591
Instruments financiers dérivés (note 6)	16 582	5 870	1 476
Goodwill	283 007	283 007	283 007
Total des actifs non courants	589 298	577 698	573 396
Total des actifs	985 166	879 930	885 667
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	41 000	-	20 000
Fournisseurs et autres créditeurs	164 001	119 940	123 522
Impôt sur le résultat à payer	1 282	3 454	2 407
Provisions	100	1 394	1 883
Obligations locatives	4 017	3 049	3 471
Instruments financiers dérivés (note 6)	287	2 089	1 649
Total des passifs courants	210 687	129 926	152 932
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	100 000
Avantages du personnel	29 540	29 299	60 228
Provisions	3 131	2 431	2 185
Instruments financiers dérivés (note 6)	696	546	1 373
Obligations locatives	20 023	15 443	16 010
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	149 203	147 742	147 259
Billets de premier rang garantis	98 874	98 785	98 759
Passifs d'impôt différé	38 228	36 800	26 650
Total des passifs non courants	439 695	431 046	452 464
Total des passifs	650 382	560 972	605 396
Capitaux propres			
Capital social (note 9)	103 550	100 139	100 139
Surplus d'apport	300 884	300 887	300 864
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(105 777)	(106 604)	(113 412)
Cumul des autres éléments du résultat global	31 042	19 451	(12 405)
Total des capitaux propres	334 784	318 958	280 271
Total des passifs et des capitaux propres	985 166	879 930	885 667

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

	Pour la période de neuf mois close le 2 juillet 2022								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 2 octobre 2021	103 686 923	100 139	300 887	5 085	12 450	7 240	(239)	(106 604)	318 958
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	28 934	28 934
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(28 107)	(28 107)
Émission d'actions (note 9)	685 122	3 411	(108)	-	-	-	-	-	3 303
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	105	-	-	-	-	-	105
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	11 251	-	-	11 251
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	340	-	340
Solde au 2 juillet 2022	104 372 045	103 550	300 884	5 085	12 450	18 491	101	(105 777)	334 784

	Pour la période de neuf mois close le 3 juillet 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	-	-	-	-	-	-	-	31 387	31 387
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(27 968)	(27 968)
Émission d'actions (note 9)	150 000	687	(14)	-	-	-	-	-	673
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	84	-	-	-	-	-	84
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	7 118	-	-	7 118
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(1 214)	-	(1 214)
Solde au 3 juillet 2021	103 686 923	100 139	300 864	5 085	(12 983)	999	(421)	(113 412)	280 271

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

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	3 138	6 836	28 934	31 387
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 608	5 329	16 619	15 911
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	972	955	2 902	2 870
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	1 708	1 726	623	1 029
Charge d'impôt sur le résultat	1 299	2 881	10 215	11 734
Cotisations aux régimes de retraite	(3 051)	(2 903)	(8 094)	(7 975)
Charge de retraite	3 061	3 169	8 335	8 992
Charges financières nettes (note 5)	4 385	5 345	12 509	14 424
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	94	24	105	84
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	579	63	4 860	229
Perte (profit) résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	44	-	44	(86)
	17 837	23 425	77 052	78 599
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(5 298)	4 090	(9 850)	19 465
Stocks	(73 848)	(52 182)	(88 343)	(44 203)
Charges payées d'avance	(4 955)	2 810	(3 972)	3 202
Fournisseurs et autres créditeurs	76 523	52 234	40 447	(8 045)
Provisions	(382)	39	(594)	-
	(7 960)	6 991	(62 312)	(29 581)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 877	30 416	14 740	49 018
Intérêts payés	(6 852)	(5 448)	(15 475)	(13 013)
Impôt sur le résultat payé	(3 431)	(216)	(14 573)	(6 290)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(406)	24 752	(15 308)	29 715
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 9)	(9 378)	(9 332)	(28 045)	(27 968)
Diminution du découvert bancaire	-	-	-	(2 797)
Augmentation (diminution) de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	6 000	(105 000)	41 000	(74 000)
Paiement de frais de financement	-	-	(268)	-
Paiement au titre des obligations locatives	(1 309)	(1 344)	(3 867)	(4 256)
Produit net lié aux billets de premier rang garantis	-	98 740	-	98 740
Émission d'actions (notes 9)	809	673	3 303	673
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	(3 878)	(16 263)	12 123	(9 608)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(3 387)	(5 689)	(9 689)	(17 513)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	-	(95)	(272)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(3 387)	(5 689)	(9 784)	(17 785)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	129	1	70	(18)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(7 542)	2 801	(12 899)	2 304
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 286	1 477	15 643	1 974
Trésorerie à la clôture de la période	2 744	4 278	2 744	4 278

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 12)

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

1. Entité présentant l'information financière

Rogers Sugar Inc. (« Rogers » ou la « Société ») est une société domiciliée au Canada constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Rogers est situé au 123, rue Rogers à Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 2 juillet 2022 et le 3 juillet 2021 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMT ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, à emballer et à commercialiser le sucre et les produits de l'érable.

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ne comprennent donc pas toute l'information requise pour les états financiers consolidés annuels et, par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes afférentes établis pour l'exercice clos le 2 octobre 2021. Aucun audit ni examen des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels n'a été réalisé par les auditeurs externes de la Société et le conseil d'administration en a autorisé la publication le 10 août 2022.

B) BASE D'ÉVALUATION

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

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

C) MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

D) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

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

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, les jugements importants posés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société ainsi que les principales sources d'estimation relative à l'incertitude sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 2 octobre 2021.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

(en milliers de dollars, sauf indication contraire et pour les montants par action)

3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 2 octobre 2021 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

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

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 2 juillet 2022 et n'ont pas été appliquées lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités. Les nouvelles normes ainsi que les normes et interprétations modifiées faisant actuellement l'objet d'un examen sont les suivantes.

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

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

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	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 324	4 129	12 911	11 921
Charges administratives et de vente	122	(36)	358	422
	4 446	4 093	13 269	12 343
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	742	582	2 095	2 133
Frais de distribution	420	654	1 255	1 435
	1 162	1 236	3 350	3 568
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	972	955	2 902	2 870
Charges d'amortissement totales	6 580	6 284	19 521	18 781

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

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Charges d'intérêts sur les débiteures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 119	2 101	6 288	6 241
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 308	1 314	3 950	4 670
Intérêts sur les billets de premier rang garantis	897	612	2 699	612
Amortissement des frais de financement différés	311	316	928	909
Autres charges d'intérêts	143	150	418	727
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	240	241	699	654
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	(633)	611	(2 473)	611
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	4 385	5 345	12 509	14 424

1) Comprend une charge de désactualisation de 242 \$ et de 720 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022 (229 \$ et 681 \$, respectivement, au 3 juillet 2021).

6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux actions, sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 2 octobre 2021. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 2 juillet 2022, la Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs financiers à court terme et de ses passifs financiers à court terme avoisinait la juste valeur de ceux-ci en raison des durées relativement courtes de ces instruments.

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

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 2 juillet 2022, au 2 octobre 2021 et au 3 juillet 2021.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 juillet 2022		2 juillet 2022	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	270	-	-	615
Contrats de change à terme	-	-	287	81
Swaps de taux d'intérêt	1 598	929	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	7 580	12 992	-	-
Swaps de taux d'intérêt	1 104	2 661	-	-
	10 552	16 582	287	696

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

6. Instruments financiers (suite)

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 octobre 2021				3 juillet 2021			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	-	120	142	-	186	-	-	165
Contrats de change à terme	18	127	213	-	1 187	424	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	455	16	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	5 879	5 623	-	-	2 460	1 052	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 279	530	-	-	1 649	1 208
	5 897	5 870	2 089	546	3 833	1 476	1 649	1 373

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	Perte latente					
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(794)	(489)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(289)	(75)	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	633	(611)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	1 608	4 306
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	1 583	1 069
	(1 083)	(564)	633	(611)	3 191	5 375

	Pour les périodes de neuf mois closes les					
	Montant imputé au coût des ventes		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	Profit (perte) latent(e)					
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	1 515	552	-	-	-	-
Contrats de change à terme	191	5 639	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	2 473	(611)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	6 067	5 087
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	9 070	4 483
	1 706	6 191	2 473	(611)	15 137	9 570

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

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

6. Instruments financiers (suite)

	2 juillet 2022			3 juillet 2021		
	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global	12 212	(2 617)	9 595	(865)	(7 513)	(8 378)
Impôt sur le résultat	(3 646)	1 291	(2 355)	(289)	2 548	2 259
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	8 566	(1 326)	7 240	(1 154)	(4 965)	(6 119)
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	6 067	9 070	15 137	5 087	5 296	10 383
Montants reclassés dans le résultat net	-	-	-	-	(813)	(813)
Impôt sur le résultat	(1 558)	(2 328)	(3 886)	(1 303)	(1 149)	(2 452)
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	13 075	5 416	18 491	2 630	(1 631)	999

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

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

7. Facilité de crédit renouvelable

La Société dispose d'un fonds de roulement totalisant 200,0 millions de dollars en vertu de la facilité de crédit renouvelable, qui vient à échéance le 23 novembre 2026, aux termes duquel elle peut emprunter des fonds au taux préférentiel, au TIOL ou au taux des acceptations bancaires, majoré de 20 à 250 points de base, si elle respecte certains ratios financiers

Certains actifs de la Société, notamment des comptes clients, des stocks et des immobilisations corporelles, ont été donnés en garantie quant à la facilité de crédit renouvelable. Au 2 juillet 2022, des actifs de 588,3 millions de dollars ont été donnés en garantie (498,5 millions de dollars au 2 octobre 2021 et 519,7 millions de dollars au 3 juillet 2021). La Société doit respecter certaines clauses restrictives liés à la facilité de crédit renouvelable sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives au 2 juillet 2022.

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

	2 juillet 2022	2 octobre 2021	3 juillet 2021
Courant	41 000	-	20 000
Non courant	100 000	100 000	100 000
	141 000	100 000	120 000

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

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

8. Débentures convertibles subordonnées non garanties

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

	2 juillet 2022	2 octobre 2021	3 juillet 2021
Sixième série	57 425	57 425	57 425
Septième série	97 575	97 575	97 575
Total de la valeur nominale	155 000	155 000	155 000
Moins les frais de financement différés	(2 782)	(3 523)	(3 770)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	3 915	3 195	(2 959)
Total de la valeur comptable – non courant	149 203	147 742	147 259

Au 2 juillet 2022, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 155,0 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

9. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 2 juillet 2022, un total de 104 372 045 actions ordinaires (103 686 923 au 2 octobre 2021 et au 3 juillet 2021) étaient en circulation.

Pour la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022, 685 122 options ont été exercées pour un produit net de 3 303 000 dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé dans le surplus d'apport de 108 000 dollars.

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les périodes de neuf mois closes le 2 juillet 2022 et le 3 juillet 2021. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Dividendes	28 107	27 968

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

10. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	3 138 \$	6 836 \$	28 934 \$	31 387 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	104 241 686	103 558 545	103 867 069	103 545 114
Bénéfice de base par action	0,03 \$	0,07 \$	0,28 \$	0,30 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	3 138 \$	6 836 \$	28 934 \$	31 387 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties ⁽¹⁾	- \$	- \$	4 653 \$	3 712 \$
	3 138 \$	6 836 \$	33 587 \$	35 099 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	104 241 686	103 558 545	103 867 069	103 545 114
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties ⁽¹⁾	-	-	17 977 603	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions ⁽¹⁾	299 764	-	248 850	-
	104 541 450	103 558 545	122 093 522	121 522 717
Bénéfice dilué par action	0,03 \$	0,07 \$	0,28 \$	0,29 \$

(1) Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 3 juillet 2021, les options sur actions ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, celles-ci étant réputées avoir un effet antidilutif. Pour les trimestres clos les 2 juillet 2022 et 3 juillet 2021, les débetures convertibles subordonnées ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, celles-ci étant réputées avoir un effet antidilutif.

11. Rémunération fondée sur des actions

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

Le 6 décembre 2021, un total de 802 564 options sur actions ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,85 \$ l'action ordinaire.

Les justes valeurs, aux dates d'évaluation, ont été déterminées à l'aide du modèle d'évaluation d'options Black-Scholes. La volatilité attendue est évaluée en tenant compte de la volatilité historique moyenne du prix des actions. Les données utilisées pour évaluer les justes valeurs des attributions dans le cadre des régimes de paiements fondés sur des actions au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2022 sont les suivantes.

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

La charge de rémunération est amortie sur le délai d'acquisition des droits sur les actions correspondantes visées par les options, et elle est constatée dans les charges administratives et de vente, avec un crédit compensatoire inscrit au surplus d'apport. La Société a comptabilisé une charge de 94 000 \$ et une charge de 105 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022 (charge de 24 000 \$ et de 84 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 3 juillet 2021).

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

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

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 2 octobre 2021	Options attribuées durant le semestre	Options exercées durant le semestre	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant le semestre	Nombre d'options en circulation au 2 juillet 2022	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	200 000	–	–	–	200 000	7,72	50 000
4,59 \$	730 000	–	(466 800)	–	263 200	2,89	263 200
4,68 \$	563 500	–	(67 052)	–	496 448	7,42	158 348
5,58 \$	447 175	–	(71 270)	–	375 905	6,42	197 035
5,61 \$	80 000	–	(80 000)	–	–	–	–
5,85 \$	–	802 564	–	–	802 564	9,43	–
6,23 \$	705 322	–	–	(40 000)	665 322	5,42	532 258
6,51 \$	360 000	–	–	–	360 000	4,43	360 000
	3 085 997	802 564	(685 122)	(40 000)	3 163 439	s. o.	1 560 841

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 883 439 au 2 juillet 2022 et à 2 765 997 au 2 octobre 2021.

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

Attribution pour l'exercice 2022

Le 6 décembre 2021, un total de 386 709 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants et à d'autres membres de l'équipe de direction à un prix de 5,85 \$. De plus, un total de 11 517 UAP ont été attribuées à un prix moyen pondéré de 6,09 \$ 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 juillet 2022, 398 226 UAP étaient en circulation. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2022-2024, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire fixées par le conseil d'administration de la Société. À la fin d'un cycle de performance, le conseil d'administration de la Société déterminera, et seulement si des conditions financières figurant parmi les conditions d'acquisition, en même temps que la publication des résultats financiers et/ou d'exploitation de la Société pour l'exercice clos à la fin du cycle de performance, si les conditions d'acquisition des droits inhérents aux UAP attribués à un participant relativement à ce cycle de performance ont été remplies. En fonction du degré de réalisation des conditions d'acquisition, entre 0 % et 200 % des droits inhérents aux UAP deviendront acquis.

Le conseil d'administration de la Société peut, à sa discrétion, déterminer que la totalité ou une partie des droits inhérents aux UAP attribués à un participant dont les conditions n'ont pas été respectées seront acquis par ce participant.

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

Les justes valeurs ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo. La juste valeur à la date d'attribution était de 1 493 000 \$ et de 1 945 000 \$ au 2 juillet 2022. Une charge de 117 000 \$ et de 866 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2020 et 2021, une charge de 462 000 \$ et de 3 994 000 \$ a été comptabilisée, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 2 juillet 2022 dans les charges administratives et de vente.

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

12. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Pour les périodes de neuf mois closes les		Pour les exercices terminés les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 octobre 2021	3 octobre 2020
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	3 498	2 273	1 638	1 239
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	3 131	3 231	100
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 729	2 681	2 724	11 818

13. Informations sectorielles

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

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

	Pour le trimestre clos le 2 juillet 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	200 276	54 356	-	254 632
Coût des ventes	178 998	50 686	-	229 684
Marge brute	21 278	3 670	-	24 948
Amortissements	4 903	1 677	-	6 580
Résultat des activités d'exploitation	8 653	663	(494)	8 822
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties				
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	4 089	63	-	4 152
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	691	-	-	691

	Pour la période de neuf mois close le 2 juillet 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	572 058	166 670	-	738 728
Coût des ventes	482 944	153 451	-	636 395
Marge brute	89 114	13 219	-	102 333
Amortissements	14 434	5 087	-	19 521
Résultat des activités d'exploitation	49 321	3 862	(1 525)	51 658
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	11 182	418	-	11 600
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 729	-	-	8 729

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

13. Informations sectorielles (suite)

	Au 2 juillet 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	859 580	291 414	(165 828)	985 166
Total des passifs	(968 348)	(187 950)	505 916	(650 382)

	Pour le trimestre clos le 3 juillet 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	161 237	49 694	-	210 931
Coût des ventes	134 643	46 224	-	180 867
Marge brute	26 594	3 470	-	30 064
Amortissements	4 461	1 823	-	6 284
Résultat des activités d'exploitation	15 040	378	(356)	15 062
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 215	247	-	5 462
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	3 131	-	-	3 131
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 475	823	-	2 298

	Pour la période de neuf mois close le 3 juillet 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	476 656	174 044	-	650 700
Coût des ventes	391 298	159 274	-	550 572
Marge brute	85 358	14 770	-	100 128
Amortissements	13 444	5 337	-	18 781
Résultat des activités d'exploitation	53 058	5 828	(1 341)	57 545
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	18 180	725	-	18 905
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	3 131	-	-	3 131
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 858	823	-	2 681

	Au 3 juillet 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	800 687	250 791	(165 811)	885 667
Total des passifs	(959 006)	(269 478)	623 088	(605 396)

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

13. Informations sectorielles (suite)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
Canada	194 299	158 721	562 795	477 349
États-Unis	39 980	38 332	119 345	120 405
Europe	10 763	7 030	27 767	23 347
Autres	9 590	6 848	28 821	29 599
	254 632	210 931	738 728	650 700