

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres clos les 31 décembre 2022 et 1^{er} janvier 2022

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global

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

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Produits (note 13)	261 443	230 755
Coût des ventes	220 252	187 269
Marge brute	41 191	43 486
Charges administratives et de vente	9 297	11 486
Frais de distribution	5 610	4 663
	14 907	16 149
Résultat des activités d'exploitation	26 284	27 337
Charges financières nettes (note 5)	6 183	4 417
Bénéfice avant impôt sur le résultat	20 101	22 920
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		
Exigible	4 762	6 719
Différé	665	(1 025)
	5 427	5 694
Bénéfice net	14 674	17 226
Bénéfice net par action (note 10)		
De base	0,14 \$	0,17 \$
Dilué	0,13 \$	0,15 \$

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Bénéfice net	14 674	17 226
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(8 721)	(4 017)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	2 239	1 031
Écarts de conversion	(436)	17
	(6 918)	(2 969)
Bénéfice net et résultat global pour la période	7 756	14 257

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)

	31 décembre 2022	1 ^{er} octobre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	12 887	151	2 867
Clients et autres débiteurs	97 969	120 207	72 311
Impôt sur le résultat à recevoir	1 373	3 096	269
Stocks	247 293	246 706	227 780
Charges payées d'avance	5 075	8 868	3 175
Instruments financiers dérivés (note 6)	5 982	11 582	2 580
Total des actifs courants	370 579	390 610	308 982
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	252 153	247 969	241 529
Actifs au titre de droits d'utilisation	21 879	22 932	25 642
Immobilisations incorporelles	23 313	24 264	27 070
Autres actifs	597	564	757
Instruments financiers dérivés (note 6)	14 849	18 610	5 379
Goodwill	233 007	233 007	283 007
Total des actifs non courants	545 798	547 346	583 384
Total des actifs	916 377	937 956	892 366
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	65 000	26 000	36 000
Fournisseurs et autres créditeurs	125 328	177 435	88 149
Impôt sur le résultat à payer	-	-	2 048
Provisions	1 348	1 503	1 220
Obligations locatives	3 292	3 991	3 394
Instruments financiers dérivés (note 6)	2 826	7 643	1 549
Total des passifs courants	197 794	216 572	132 360
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	100 000
Avantages du personnel	18 320	18 529	29 411
Provisions	1 333	1 333	2 431
Instruments financiers dérivés (note 6)	67	76	-
Obligations locatives	19 015	19 198	22 232
Débtentures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	150 195	149 699	148 225
Billets de premier rang garantis	98 928	98 901	98 811
Passifs d'impôt différé	40 647	42 229	34 744
Total des passifs non courants	428 505	429 965	435 854
Total des passifs	626 299	646 537	568 214
Capitaux propres			
Capital social (note 9)	103 819	103 550	100 408
Surplus d'apport	300 955	300 922	300 891
Composante capitaux propres des débtentures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(155 397)	(160 672)	(98 714)
Cumul des autres éléments du résultat global	35 616	42 534	16 482
Total des capitaux propres	290 078	291 419	324 152
Total des passifs et des capitaux propres	916 377	937 956	892 366

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

	Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débitures 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 1 ^{er} octobre 2022	104 372 045	103 550	300 922	5 085	20 873	20 116	1 545	(160 672)	291 419
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	14 674	14 674
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(9 399)	(9 399)
Émission d'actions (note 9)	58 090	269	(8)	-	-	-	-	-	261
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	41	-	-	-	-	-	41
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(6 482)	-	-	(6 482)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(436)	-	(436)
Solde au 31 décembre 2022	104 430 135	103 819	300 955	5 085	20 873	13 634	1 109	(155 397)	290 078

	Pour le trimestre clos le 1 ^{er} janvier 2022								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débitures 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 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	-	-	-	-	-	-	-	17 226	17 226
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(9 336)	(9 336)
Émission d'actions (note 9)	45 000	269	(16)	-	-	-	-	-	253
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	20	-	-	-	-	-	20
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(2 986)	-	-	(2 986)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	17	-	17
Solde au 1^{er} janvier 2022	103 731 923	100 408	300 891	5 085	12 450	4 254	(222)	(98 714)	324 152

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	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	14 674	17 226
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 478	5 447
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	951	964
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(4 223)	(694)
Charge d'impôt sur le résultat	5 427	5 694
Cotisations aux régimes de retraite	(2 227)	(1 990)
Charge de retraite	2 018	2 102
Charges financières nettes (note 5)	6 183	4 417
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	41	20
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	(722)	2 164
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	-	-
	27 600	35 350
Variations des éléments suivants :		
Clients et autres débiteurs	22 206	23 235
Stocks	(849)	(47 489)
Charges payées d'avance	3 793	1 395
Fournisseurs et autres créditeurs	(53 795)	(32 511)
Provisions	(155)	(174)
	(28 800)	(55 544)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 200)	(20 194)
Intérêts payés	(4 657)	(7 062)
Impôt sur le résultat payé	(3 037)	(8 105)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(8 894)	(35 361)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés (note 9)	(9 393)	(9 332)
Diminution du découvert bancaire	-	-
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	39 000	36 000
Paiement de frais de financement	(100)	(268)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 206)	(1 246)
Émission d'actions (notes 9)	261	253
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	28 562	25 407
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(6 780)	(2 838)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(6 780)	(2 838)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	(152)	16
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	12 736	(12 776)
Trésorerie à l'ouverture de la période	151	15 643
Trésorerie à la clôture de la période	12 887	2 867

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 clos le 31 décembre 2022 et le 1^{er} janvier 2022 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMT ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, emballer et commercialiser le sucre, et à emballer, commercialiser et distribuer les produits de l'érable.

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ne comprennent donc pas toute l'information requise pour les états financiers consolidés annuels et, par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes afférentes établis pour l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022. Aucun audit ni examen des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels n'a été réalisé par les auditeurs externes de la Société et le conseil d'administration en a autorisé la publication le 8 février 2023.

B) BASE D'ÉVALUATION

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

- i) les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- ii) la rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres, les droits à l'appréciation d'actions réglés en trésorerie et les unités d'actions liées à la performance réglées en trésorerie sont évalués à la juste valeur;
- iii) le passif au titre des prestations définies est comptabilisé comme étant le montant total net de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminué du total de la juste valeur des actifs des régimes et des coûts des services passés non comptabilisés;
- iv) les actifs acquis et les passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, déduction faite de toute perte de valeur subséquente, le cas échéant, 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 1^{er} octobre 2022.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

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

3. Principales méthodes comptables

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

A) NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES

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

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

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

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

Un certain nombre de nouvelles normes et de normes et interprétations modifiées ne s'appliquent pas encore à la période close le 31 décembre 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.

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

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

4. Charges d'amortissement

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

	Pour les trimestres clos les	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Amortissement des immobilisations corporelles		
Coût des ventes	4 214	4 278
Charges administratives et de vente	148	118
	4 362	4 396
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		
Coût des ventes	749	634
Frais de distribution	367	417
	1 116	1 051
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Charges administratives et de vente	951	964
Charges d'amortissement totales	6 429	6 411

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	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Charges d'intérêts sur les débiteures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 126	2 050
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 371	1 286
Intérêts sur les billets de premier rang garantis	897	896
Amortissement des frais de financement différés	314	306
Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	1 177	227
Autres charges d'intérêts	10	34
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	242	212
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	46	(594)
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	6 183	4 417

1) Comprend une charge de désactualisation de 249 \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 (236 \$ au 1^{er} janvier 2022).

6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux actions, sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 1^{er} octobre 2022. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 31 décembre 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.

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

6. Instruments financiers (suite)

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 31 décembre 2022, au 1^{er} octobre 2022 et au 1^{er} janvier 2022.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	31 décembre 2022		31 décembre 2022	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :				
Contrats à terme normalisés sur le sucre	174	-	-	-
Contrats de change à terme	-	20	2 826	67
Swaps de taux d'intérêt	799	1 541	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	2 158	10 658	-	-
Swaps de taux d'intérêt	2 851	2 630	-	-
	5 982	14 849	2 826	67

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	1 ^{er} octobre 2022				1 ^{er} janvier 2022			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net								
Contrats à terme normalisés sur le sucre	561	-	-	-	99	274	-	-
Contrats de change à terme	-	237	7 643	76	244	117	129	-
Swaps de taux d'intérêt	965	1 412	-	-	-	451	322	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces								
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	7 858	13 776	-	-	2 237	3 830	-	-
Swaps de taux d'intérêt	2 198	3 185	-	-	-	707	1 098	-
	11 582	18 610	7 643	76	2 580	5 379	1 549	-

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

6. Instruments financiers (suite)

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(1 208)	123	-	-	-	-
Contrats de change à terme	76	(206)	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(46)	594	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(8 818)	(5 435)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	97	1 418
	(1 132)	(83)	(46)	594	(8 721)	(4 017)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 31 décembre 2022 et au 1^{er} janvier 2022.

	31 décembre 2022			1 ^{er} janvier 2022		
	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swap de taux d'intérêt	Total
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global	22 344	4 574	26 918	12 212	(2 617)	9 595
Impôt sur le résultat	(6 247)	(555)	(6 802)	(3 646)	1 291	(2 355)
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	16 097	4 019	20 116	8 566	(1 326)	7 240
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(8 818)	97	(8 721)	(5 435)	1 418	(4 017)
Impôt sur le résultat	2 264	(25)	2 239	1 395	(364)	1 031
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	9 543	4 091	13 634	4 526	(272)	4 254

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

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

7. Facilité de crédit renouvelable

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

Certains actifs de la Société, notamment des comptes clients, des stocks et des immobilisations corporelles, ont été donnés en garantie quant à la facilité de crédit renouvelable. Au 31 décembre 2022, des actifs de 576,7 millions de dollars ont été donnés en garantie (590,6 millions de dollars au 1^{er} octobre 2022 et 523,5 millions de dollars au 1^{er} janvier 2022). La Société doit se conformer à certaines clauses restrictives financières liées à cette facilité de crédit renouvelable sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives financières à la fin du trimestre.

Les montants suivants étaient impayés sur la facilité de crédit renouvelable aux dates indiquées ci-après.

	31 décembre 2022	1 ^{er} octobre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Courant	65 000	26 000	36 000
Non courant	100 000	100 000	100 000
	165 000	126 000	136 000

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. Le modèle d'évaluation tient compte de la valeur actualisée des paiements prévus, actualisée à l'aide d'un taux d'actualisation ajusté au risque.

8. Débentures convertibles subordonnées non garanties

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

	31 décembre 2022	1 ^{er} octobre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Sixième série	57 425	57 425	57 425
Septième série	97 575	97 575	97 575
Total de la valeur nominale	155 000	155 000	155 000
Moins les frais de financement différés	(2 288)	(2 535)	(3 276)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	4 413	4 164	3 431
Total de la valeur comptable – non courant	150 195	149 699	148 225

Au 31 décembre 2022, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 153,4 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

9. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 31 décembre 2022, un total de 104 430 135 actions ordinaires (104 372 045 au 1^{er} octobre 2022 et 103 731 923 au 1^{er} janvier 2022) étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre, 58 090 options ont été exercées pour un produit net de 261 000 dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé dans le surplus d'apport de 8 000 dollars (note 11).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres clos le 31 décembre 2022 et le 1^{er} janvier 2022. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Dividendes	9 399	9 336

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	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net	14 674	17 226
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	104 380 645	103 694 006
Bénéfice de base par action	0,14	0,17
Bénéfice dilué par action :		
Bénéfice net	14 674	17 226
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 573	1 635
	16 247	18 861
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	104 380 645	103 694 006
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	17 977 603	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions	221 583	312 986
	122 579 831	121 984 595
Bénéfice dilué par action	0,13	0,15

11. Rémunération fondée sur des actions

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

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

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

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

La charge de rémunération est amortie sur le délai d'acquisition des droits sur les actions correspondantes visées par les options, et elle est constatée dans les charges administratives et de vente, avec un crédit compensatoire inscrit au surplus d'apport. La Société a comptabilisé une charge de 41 000 \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 (charge de 20 000 \$ pour le trimestre clos le 1^{er} janvier 2022).

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 31 décembre 2022.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 1 ^{er} octobre 2022	Options attribuées durant la période de trois mois	Options exercées durant la période de trois mois	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de trois mois	Nombre d'options en circulation au 31 décembre 2022	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	200 000	-	(36 000)	-	164 000	7,22	14 000
4,59 \$	263 200	-	-	-	263 200	2,39	263 200
4,68 \$	496 448	-	(18 590)	-	477 858	6,92	252 458
5,58 \$	375 905	-	(3 500)	-	372 405	5,92	282 970
5,85 \$	-	666 347	-	-	666 347	9,95	-
5,85 \$	802 564	-	-	-	802 564	8,93	160 513
6,23 \$	625 322	-	-	-	625 322	4,93	625 322
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	3,93	360 000
	3 123 439	666 347	(58 090)	-	3 731 696	s.o.	1 958 463

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 3 491 696 au 31 décembre 2022 et à 2 883 439 au 1^{er} octobre 2022.

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

Attribution pour l'exercice 2023

Le 12 décembre 2022, un total de 310 964 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,85 \$ par unités. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2023-2025, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire fixées par le conseil d'administration. À la fin d'un cycle de performance, le conseil d'administration déterminera, et seulement si des conditions financières figurant parmi les conditions d'acquisition, en même temps que la publication des résultats financiers et/ou d'exploitation de la Société pour l'exercice clos à la fin du cycle de performance, si les conditions d'acquisition des droits inhérents aux UAP attribués à un participant relativement à ce cycle de performance ont été remplies. En fonction du degré de réalisation des conditions d'acquisition, entre 0 % et 200 % des droits inhérents aux UAP deviendront acquis. Le conseil d'administration de la Société peut, à sa discrétion, déterminer que la totalité ou une partie des droits inhérents aux UAP attribués à un participant dont les conditions n'ont pas été respectées seront acquis par ce participant.

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

Les justes valeurs ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo. La juste valeur à la date d'attribution et au 31 décembre 2022 était de 980 000 \$. Une charge de 82 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2020, 2021 et 2022, un gain de 844 000 \$ a été comptabilisé pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 dans les charges administratives et de vente.

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

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

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

11. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Au 31 décembre 2022, les UAP émises en vertu de ce nouveau régime n'ont pas encore été acquises. La valeur du paiement est déterminée en multipliant le nombre de UAP dont les droits devraient être acquis à la date du paiement par le cours de clôture moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la TSX pour les cinq jours de bourse qui précèdent immédiatement le jour où la Société aura versé la valeur au participant aux termes du régime d'UAP et cette date ne sera en aucun cas ultérieure au 31 décembre de la troisième année civile qui suit l'année civile au cours de laquelle les UAP ont été attribuées.

La juste valeur des UAP attribuées en vertu de ce nouveau régime est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits et est ajustée en fonction des modalités applicables pour les composantes liées au rendement. Une dépense de 40 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 dans les charges administratives et de vente.

12. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Pour les trimestres clos		Pour les exercices clos	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022	1 ^{er} octobre 2022	2 octobre 2021
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	3 724	3 012	1 958	1 638
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	100	3 231
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	63	8 167	8 842	2 724

13. Informations sectorielles

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

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

	Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	205 287	56 156	-	261 443
Coût des ventes	169 249	51 003	-	220 252
Marge brute	36 038	5 153	-	41 191
Amortissements	4 712	1 717	-	6 429
Résultat des activités d'exploitation	24 833	1 943	(492)	26 284
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	8 452	94	-	8 546
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	18	45	-	63

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 31 décembre 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	881 373	202 013	(167 009)	916 377
Total des passifs	(983 757)	(150 115)	507 573	(626 299)

	Pour le trimestre clos le 1 ^{er} janvier 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	175 907	54 848	-	230 755
Coût des ventes	137 101	50 168	-	187 269
Marge brute	38 806	4 680	-	43 486
Amortissements	4 701	1 710	-	6 411
Résultat des activités d'exploitation	25 884	1 988	(535)	27 337
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 993	219	-	4 212
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 167	-	-	8 167

	Au 1 ^{er} janvier 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	823 714	234 144	(165 492)	892 366
Total des passifs	(939 330)	(131 269)	502 385	(568 214)

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

	Pour les trimestres clos les	
	31 décembre 2022	1 ^{er} janvier 2022
Canada	204 903	176 878
États-Unis	36 527	36 210
Europe	14 082	7 385
Autres	5 931	10 282
	261 443	230 755