

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

**ROGERS SUGAR INC.**

Trimestres clos les 30 décembre 2023 et 31 décembre 2022

(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	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits (note 13)	288 699	261 443
Coût des ventes	244 055	220 252
Marge brute	44 644	41 191
Charges administratives et de vente	12 140	9 297
Frais de distribution	6 394	5 610
	18 534	14 907
Résultat des activités d'exploitation	26 110	26 284
Charges financières nettes (note 5)	6 906	6 183
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19 204	20 101
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		
Exigible	3 870	4 762
Différé	1 482	665
	5 352	5 427
Bénéfice net	13 852	14 674
Bénéfice net par action (note 10)		
De base	0,13	0,14
Dilué	0,11	0,13

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Bénéfice net	13 852	14 674
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(6 768)	(8 721)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	1 737	2 239
Écarts de conversion	(177)	(436)
	(5 208)	(6 918)
Bénéfice net et résultat global pour la période	8 644	7 756

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)

	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie	5 834	12 887	46
Clients et autres débiteurs	92 657	97 969	118 252
Impôt sur le résultat à recevoir	826	1 373	2 280
Stocks	239 350	247 293	267 268
Charges payées d'avance	26 889	5 075	8 912
Instruments financiers dérivés (note 6)	6 255	5 982	5 019
<b>Total des actifs courants</b>	<b>371 811</b>	<b>370 579</b>	<b>401 777</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	277 695	252 153	267 185
Actifs au titre de droits d'utilisation	28 704	21 879	29 973
Immobilisations incorporelles	20 085	23 313	20 890
Autres actifs	1 306	597	783
Instruments financiers dérivés (note 6)	2 118	14 849	7 286
Goodwill	233 007	233 007	233 007
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>562 915</b>	<b>545 798</b>	<b>559 124</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>934 726</b>	<b>916 377</b>	<b>960 901</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	65 000	65 000	58 000
Fournisseurs et autres créditeurs	132 745	125 328	164 404
Provisions	1 421	1 348	1 415
Obligations locatives	4 254	3 292	4 364
Instruments financiers dérivés (note 6)	1 304	2 826	1 140
<b>Total des passifs courants</b>	<b>204 724</b>	<b>197 794</b>	<b>229 323</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	100 000
Avantages du personnel	2 562	18 320	2 898
Provisions	287	1 333	287
Instruments financiers dérivés (note 6)	209	67	-
Obligations locatives	25 119	19 015	26 086
Débetures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	152 221	150 195	151 711
Billets de premier rang garantis	98 263	98 928	98 212
Passifs d'impôt différé	45 221	40 647	45 488
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>423 882</b>	<b>428 505</b>	<b>424 682</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>628 606</b>	<b>626 299</b>	<b>654 005</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social (note 9)	107 210	103 819	107 210
Surplus d'apport	301 007	300 955	300 968
Composante capitaux propres des débetures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(142 242)	(155 397)	(146 635)
Cumul des autres éléments du résultat global	35 060	35 616	40 268
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>306 120</b>	<b>290 078</b>	<b>306 896</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>934 726</b>	<b>916 377</b>	<b>960 901</b>

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

(non audité)

## États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

	Pour le trimestre clos le 30 décembre 2023								
	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 30 septembre 2023	105 096 120	107 210	300 968	5 085	31 695	7 484	1 089	(146 635)	306 896
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	13 852	13 852
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(9 459)	(9 459)
Émission d'actions (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	39	-	-	-	-	-	39
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(5 031)	-	-	(5 031)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(177)	-	(177)
<b>Solde au 30 décembre 2023</b>	<b>105 096 120</b>	<b>107 210</b>	<b>301 007</b>	<b>5 085</b>	<b>31 695</b>	<b>2 453</b>	<b>912</b>	<b>(142 242)</b>	<b>306 120</b>

  

	Pour le trimestre clos le 31 décembre 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 (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> 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)
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>104 430 135</b>	<b>103 819</b>	<b>300 955</b>	<b>5 085</b>	<b>20 873</b>	<b>13 634</b>	<b>1 109</b>	<b>(155 397)</b>	<b>290 078</b>

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

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	13 852	14 674
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 981	5 478
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	954	951
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(3 122)	(4 223)
Charge d'impôt sur le résultat	5 352	5 427
Cotisations aux régimes de retraite	(1 643)	(2 227)
Charge de retraite	1 307	2 018
Charges financières nettes (note 5)	6 906	6 183
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	39	41
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	413	(722)
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	-	-
	30 039	27 600
Variations des éléments suivants :		
Clients et autres débiteurs	25 537	22 206
Stocks	27 698	(849)
Charges payées d'avance	(17 977)	3 793
Fournisseurs et autres créditeurs	(36 509)	(53 795)
Provisions	(4)	(155)
	(1 255)	(28 800)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	28 784	(1 200)
Intérêts payés	(3 117)	(4 657)
Impôt sur le résultat payé	(2 400)	(3 037)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	23 267	(8 894)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés (note 9)	(9 459)	(9 393)
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	7 000	39 000
Paiement de frais de financement	(602)	(100)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 626)	(1 206)
Émission d'actions (note 9)	-	261
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	(4 687)	28 562
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(12 758)	(6 780)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(25)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(12 783)	(6 780)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	(9)	(152)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	5 788	12 736
Trésorerie à l'ouverture de la période	46	151
Trésorerie à la clôture de la période	5 834	12 887

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 30 décembre 2023 et le 31 décembre 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 fournies 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 30 septembre 2023. Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels le 7 février 2024.

#### 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) les passifs liés aux régimes de rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie sont évalués à la juste valeur, et les régimes de rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution, conformément à la norme IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions*;
- 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 obligations locatives minimales selon l'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 la période 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 30 septembre 2023.

## 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 30 septembre 2023 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 et interprétations suivantes lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> octobre 2023.

- Définition des estimations comptables (modifications d'IAS 8)
- Initiative concernant les informations à fournir – Méthodes comptables (modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)
- Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (modifications d'IAS 12)

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 30 décembre 2023 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.

- Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)
- Obligation locative découlant d'une cession-bail (modifications d'IFRS 16 Contrats de location)
- Accords de financement de fournisseurs (modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7)

La Société n'a pas l'intention d'adopter ces normes et interprétations dans ses états financiers consolidés avant l'exercice ouvert le 29 septembre 2024. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers consolidés.

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

#### 4. Charges d'amortissement

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Amortissement des immobilisations corporelles		
Coût des ventes	4 470	4 214
Charges administratives et de vente	126	148
	<b>4 596</b>	<b>4 362</b>
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		
Coût des ventes	482	749
Frais de distribution	903	367
	<b>1 385</b>	<b>1 116</b>
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Charges administratives et de vente	954	951
Charges d'amortissement totales	<b>6 935</b>	<b>6 429</b>

#### 5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Charges d'intérêts sur les débiteures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation <sup>1)</sup>	2 140	2 126
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 760	1 371
Intérêts sur les billets de premier rang garantis, y compris la charge de désactualisation de 51 \$ (27 \$ au 31 décembre 2022)	921	897
Amortissement des frais de financement différés	326	314
Intérêts sur le solde à payer au fournisseur, les <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	694	1 177
Autres charges d'intérêts	1	10
Intérêts au titre de la désactualisation des obligations locatives	406	242
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	658	46
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	<b>6 906</b>	<b>6 183</b>

1) Comprend une charge de désactualisation de 263 \$ pour le trimestre clos le 30 décembre 2023 (249 \$ au 31 décembre 2022).

## Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

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

### 6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux actions, sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2023. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre clos le 30 décembre 2023.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 30 décembre 2023, 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. La juste valeur des contrats de change à terme est évaluée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, qui représente la différence entre la valeur du contrat à l'échéance et la valeur établie selon le taux de change que l'institution financière utiliserait si elle renégociait en date de l'état de la situation financière le même contrat. La juste valeur estimative des contrats de change à terme est assujettie à un ajustement lié au risque de crédit qui reflète le risque de crédit de la Société et de la contrepartie. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est évaluée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs. Les flux de trésorerie estimatifs sont actualisés au moyen d'une courbe de rendement conçue à partir de sources semblables qui reflète le taux de référence interbancaire pertinent utilisé par les intervenants du marché à cette fin pour fixer le prix des swaps de taux d'intérêt. La juste valeur estimative des swaps de taux d'intérêt est assujettie à un ajustement lié au risque de crédit qui reflète le risque de crédit de la Société et de la contrepartie.

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 30 décembre 2023, au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants
		30 décembre 2023		30 décembre 2023	
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>					
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	560	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	1 687	371	-	209
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	1 047	149	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>					
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	-	781	1 304	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	2 961	817	-	-
		<b>6 255</b>	<b>2 118</b>	<b>1 304</b>	<b>209</b>

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
		30 septembre 2023				31 décembre 2022			
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net</b>									
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	331	-	-	-	174	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	69	1 112	-	-	20	2 826	67
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	1 373	481	-	-	799	1 541	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces</b>									
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	-	4 445	28	-	2 158	10 658	-	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	3 315	2 291	-	-	2 851	2 630	-	-
		<b>5 019</b>	<b>7 286</b>	<b>1 140</b>	<b>-</b>	<b>5 982</b>	<b>14 849</b>	<b>2 826</b>	<b>67</b>

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

## 6. Instruments financiers (suite)

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 décembre 2023	31 décembre 2022
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(2 690)	(1 208)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	1 732	76	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(658)	(46)	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(4 940)	(8 818)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(1 828)	97
	<b>(958)</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(658)</b>	<b>(46)</b>	<b>(6 768)</b>	<b>(8 721)</b>

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture du cumul des autres éléments du résultat global de la Société au 30 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

	30 décembre 2023			31 décembre 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 du cumul des autres éléments du résultat global	5 127	4 797	9 924	22 344	4 574	26 918
Impôt sur le résultat	(1 828)	(612)	(2 440)	(6 247)	(555)	(6 802)
Solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	3 299	4 185	7 484	16 097	4 019	20 116
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(4 940)	(1 828)	(6 768)	(8 818)	97	(8 721)
Impôt sur le résultat	1 268	469	1 737	2 264	(25)	2 239
Solde de clôture du cumul des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	<b>(373)</b>	<b>2 826</b>	<b>2 453</b>	<b>9 543</b>	<b>4 091</b>	<b>13 634</b>

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 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 30 décembre 2023, la Société dispose d'un fonds de roulement totalisant 340,0 millions de dollars en vertu de la facilité de crédit renouvelable, qui vient à échéance le 31 octobre 2027 aux termes de laquelle elle peut emprunter des fonds au taux préférentiel, au taux SOFR ou sous forme de prêt CORRA à terme ajusté (qui est le taux CORRA plus un ajustement variant de 30 à 32 points de base), plus 20 à 250 points de base, en fonction de l'atteinte de 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 30 décembre 2023, des actifs de 589,6 millions de dollars ont été donnés en garantie (630,0 millions de dollars au 30 septembre 2023 et 576,7 millions de dollars au 31 décembre 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 imputés sur la facilité de crédit renouvelable aux dates indiquées ci-après.

	30 décembre 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Courant	65 000	58 000	65 000
Non courant	100 000	100 000	100 000
	<b>165 000</b>	158 000	165 000

La valeur comptable de la facilité de crédit renouvelable avoisine la juste valeur de celle-ci. 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.

	30 décembre 2023	30 septembre 2023	31 décembre 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	(1 300)	(1 547)	(2 288)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	5 451	5 188	4 413
Total de la valeur comptable – non courant	<b>152 221</b>	151 711	150 195

Au 30 décembre 2023, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 152,0 millions de dollars selon le cours d'instruments identiques (150,7 millions de dollars au 30 septembre 2023 et 153,4 millions de dollars au 31 décembre 2022).

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 (suite)

A) SIXIÈME SÉRIE

Le 28 juillet 2017, la Société a émis pour 57,5 millions de dollars de débentures subordonnées convertibles non garanties à 5,00 % de sixième série (les « débentures de sixième série »), échéant le 31 décembre 2024, avec des intérêts payables semestriellement à terme échu le 30 juin et le 31 décembre de chaque année. Les débentures peuvent être converties au gré du porteur à tout moment avant l'échéance, à un prix de conversion de 8,26 \$ l'action.

Les débentures sont rachetables à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus et impayés.

Au moment du rachat ou à l'échéance, la Société remboursera la dette relative aux débentures convertibles en payant un montant égal au capital des débentures convertibles en circulation, majoré des intérêts courus et impayés sur celles-ci.

La Société peut, à son gré, choisir de remplir son obligation de rembourser le capital des débentures convertibles, qui doivent être rachetées ou qui sont arrivées à échéance, en émettant des actions aux porteurs des débentures convertibles. Le nombre d'actions à émettre sera déterminé en divisant la dette liée à la débenture convertible par 95 % du cours alors en vigueur sur le marché le jour précédant la date fixée pour le rachat ou la date d'échéance, selon le cas.

B) SEPTIÈME SÉRIE

Le 28 mars 2018 et le 3 avril 2020, la Société a émis pour 85,0 millions de dollars et 12,8 millions de dollars, pour un total de 97,8 millions de dollars, de débentures subordonnées convertibles non garanties à 4,75 % de septième série (les « débentures de septième série »), échéant le 30 juin 2025, avec des intérêts payables semestriellement à terme échu le 30 juin et le 31 décembre de chaque année. Les débentures peuvent être converties au gré du porteur à tout moment avant l'échéance, à un prix de conversion de 8,85 \$ l'action.

Les débentures sont rachetables à un prix égal à leur capital majoré des intérêts courus et impayés.

Au moment du rachat ou à la date d'échéance, la Société remboursera la dette relative aux débentures convertibles en payant un montant égal au capital des débentures en circulation, majoré des intérêts courus et impayés sur celles-ci.

La Société peut, à son gré, choisir de remplir son obligation de rembourser le capital des débentures convertibles, qui doivent être rachetées ou qui sont arrivées à échéance, en émettant des actions aux porteurs des débentures convertibles. Le nombre d'actions à émettre sera déterminé en divisant la dette liée à la débenture convertible par 95 % du cours alors en vigueur sur le marché le jour précédant la date fixée pour le rachat ou la date d'échéance, selon le cas.

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

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

Au 30 décembre 2023, un total de 105 096 120 actions ordinaires (105 096 120 au 30 septembre 2023 et 104 430 135 au 31 décembre 2022) étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre clos le 30 décembre 2023, aucune option n'a été exercée. Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022, 58 090 options ont été exercées pour un produit de 261 000 \$ et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé de 8 000 \$ a été inscrit dans le surplus d'apport (note 11).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres clos le 30 décembre 2023 et le 31 décembre 2022. Le 7 février 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 17 avril 2024 ou avant.

	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Dividendes	9 459	9 399

## 10. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net	13 852	14 674
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	105 096 120	104 380 645
Bénéfice de base par action	0,13	0,14
Bénéfice dilué par action :		
Bénéfice net	13 852	14 674
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 584	1 573
	15 436	16 247
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	105 096 120	104 380 645
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	30 245 230	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions	61 863	221 583
	135 403 213	122 579 831
Bénéfice dilué par action	0,11	0,13

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

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

La Société a cessé d'émettre des options sur actions à l'exercice 2024. 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 fondée sur des actions totale est amortie sur la période de service, 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 39 000 \$ pour le trimestre clos le 30 décembre 2023 (charge de 41 000 \$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 30 décembre 2023.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 30 septembre 2023	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 30 décembre 2023	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	164 000	-	-	-	164 000	6,22	64 000
4,68 \$	263 412	-	-	-	263 412	5,92	150 712
5,58 \$	200 733	-	-	-	200 733	4,93	200 733
5,85 \$	666 347	-	-	-	666 347	8,95	133 269
5,85 \$	785 897	-	-	-	785 897	7,93	304 359
6,23 \$	585 322	-	-	-	585 322	3,93	585 322
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	2,93	360 000
5,80 \$	3 025 711	-	-	-	3 025 711	6,32	1 798 395

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 325 487 au 30 décembre 2023 et au 30 septembre 2023.

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 »)

#### Attribution pour l'exercice 2024

Le 11 décembre 2023, un total de 559 963 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,42 \$ par unité. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2024-2026, en fonction de l'atteinte des cibles de rendement total pour l'actionnaire et d'autres conditions de performance non liées au marché fixées par le conseil d'administration. À la fin d'un cycle de performance, le conseil d'administration déterminera, en même temps que la publication des résultats financiers 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 des UAP ont été établies à l'aide du modèle Monte Carlo pour la portion soumise à des conditions de performance de marché et la portion restante, qui est fondée sur certaines conditions de performance autres que celles du marché, s'acquiert en tranches égales sur une période de trois ans (un tiers par an). La juste valeur au 30 décembre 2023 était estimée à 2 484 000 \$. Une charge de 207 000 \$ a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre clos le 30 décembre 2023 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2021, 2022 et 2023, une charge de 206 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 30 décembre 2023 dans les charges administratives et de vente.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2024, les attributions de l'exercice 2021 ont fait l'objet d'un règlement en espèces pour un montant de 3 755 000 \$ (640 000 \$ pour l'attributions de l'exercice 2020 au cours du premier trimestre de l'exercice 2023). Au 30 décembre 2023, 1 855 000 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres crédettes (5 197 000 \$ au 30 septembre 2023 et 4 472 000 \$ au 31 décembre 2022).

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 trimestres clos		Pour les exercices clos	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2023	1 <sup>er</sup> octobre 2022
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	6 304	3 724	3 951	1 958
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	350	100
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	133	63	12 093	8 842

La Société a inscrit à l'actif des coûts de 10,5 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 décembre 2023 et un coût cumulé de travaux en cours de 21,7 millions de dollars (11,2 millions de dollars engagé pour l'exercice 2023 et un coût cumulé de travaux en cours de 11,2 millions de dollars, et, 6,4 millions de dollars engagé pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 et un coût cumulé de 6,4 millions de dollars de travaux en cours), liés à l'expansion des installations de production et de logistique des activités de raffinage du sucre dans l'est du pays, soit dans les villes de Montréal et Toronto. Ce montant comprend des coûts d'emprunt inscrits à l'actif de 0,3 million de dollars (0,4 million de dollars au 30 septembre 2023 et néant au 31 décembre 2022), calculés en utilisant un taux de capitalisation de 6,75 % (6,3 % au 30 septembre 2023 et néant au 31 décembre 2022). Au cours du premier trimestre clos le 30 décembre 2023, la Société a contracté des engagements liés au projet d'agrandissement pour une valeur totale de 129,0 millions de dollars, qui devront être encourus d'ici l'exercice fiscal 2026.

## 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 30 décembre 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	229 808	58 891	-	288 699
Coût des ventes	193 318	50 737	-	244 055
Marge brute	36 490	8 154	-	44 644
Amortissements	5 275	1 660	-	6 935
Résultat des activités d'exploitation	21 972	5 085	(947)	26 110
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	14 948	188	-	15 136
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	82	51	-	133

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 30 décembre 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	929 774	171 242	(166 290)	934 726
Total des passifs	(1 021 383)	(116 668)	509 445	(628 606)

	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

	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)

	30 septembre 2023			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	925 990	199 866	(164 955)	960 901
Total des passifs	(1 014 984)	(147 478)	508 457	(654 005)

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

	Pour les trimestres clos les	
	30 décembre 2023	31 décembre 2022
Canada	238 498	204 903
États-Unis	35 755	36 527
Europe	7 919	14 082
Autres	6 527	5 931
	<b>288 699</b>	<b>261 443</b>