

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres clos les 1 janvier 2022 et le 2 janvier 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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
Produits (note 13)	230 755 \$	223 840 \$
Coût des ventes	187 269	185 227
Marge brute	43 486	38 613
Charges administratives et de vente	11 486	9 598
Frais de distribution	4 663	5 683
	16 149	15 281
Résultat des activités d'exploitation	27 337	23 332
Charges financières nettes (note 5)	4 417	4 696
Bénéfice avant impôt sur le résultat	22 920	18 636
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		
Exigible	6 719	4 776
Différé	(1 025)	87
	5 694	4 863
Bénéfice net	17 226 \$	13 773 \$
Bénéfice net par action (note 10)		
De base	0,17 \$	0,13 \$
Dilué	0,15 \$	0,13 \$

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
Bénéfice net	17 226 \$	13 773 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(4 017)	(38)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	1 031	10
Écarts de conversion	17	(901)
	(2 969)	(929)
Bénéfice net et résultat global pour la période	14 257 \$	12 844 \$

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)

	1 janvier 2022	2 octobre 2021	2 janvier 2021
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	2 867 \$	15 643 \$	9 808 \$
Clients et autres débiteurs	72 311	95 546	82 597
Impôt sur le résultat à recevoir	269	285	1 460
Stocks	227 780	180 291	189 619
Charges payées d'avance	3 175	4 570	6 696
Instruments financiers dérivés (note 6)	2 580	5 897	5 250
Total des actifs courants	308 982	302 232	295 430
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	241 529	241 713	232 550
Actifs au titre de droits d'utilisation	25 642	18 526	19 507
Immobilisations incorporelles	27 070	28 034	30 808
Autres actifs	757	548	695
Instruments financiers dérivés (note 6)	5 379	5 870	1 047
Goodwill	283 007	283 007	283 007
Total des actifs non courants	583 384	577 698	567 614
Total des actifs	892 366 \$	879 930 \$	863 044 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	36 000 \$	- \$	60 000 \$
Fournisseurs et autres créditeurs	88 149	119 940	106 797
Impôt sur le résultat à payer	2 048	3 454	-
Provisions	1 220	1 394	431
Obligations locatives	3 394	3 049	3 635
Instruments financiers dérivés (note 6)	1 549	2 089	1 961
Total des passifs courants	132 360	129 926	172 824
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	165 000
Avantages du personnel	29 411	29 299	59 212
Provisions	2 431	2 431	437
Instruments financiers dérivés (note 6)	-	546	6 377
Obligations locatives	22 232	15 443	15 567
Débtentures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	148 225	147 742	146 307
Billets de premier rang garantis	98 811	98 785	-
Passifs d'impôt différé	34 744	36 800	23 267
Total des passifs non courants	435 854	431 046	416 467
Total des passifs	568 214	560 972	589 291
Capitaux propres			
Capital social (note 9)	100 408	100 139	99 452
Surplus d'apport	300 891	300 887	300 830
Composante capitaux propres des débtentures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(98 714)	(106 604)	(112 376)
Cumul des autres éléments du résultat global	16 482	19 451	(19 238)
Total des capitaux propres	324 152	318 958	273 753
Total des passifs et des capitaux propres	892 366 \$	879 930 \$	863 044 \$

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 1 janvier 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 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 janvier 2022	103 731 923	100 408	300 891	5 085	12 450	4 254	(222)	(98 714)	324 152

	Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 3 octobre 2020	103 536 923	99 452	300 794	5 085	(12 983)	(6 119)	793	(116 831)	270 191
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	13 773	13 773
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(9 318)	(9 318)
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	36	-	-	-	-	-	36
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(901)	-	(901)
Solde au 2 janvier 2021	103 536 923	99 452	300 830	5 085	(12 983)	(6 147)	(108)	(112 376)	273 753

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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	17 226 \$	13 773 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	5 447	5 273
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	964	956
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(694)	(3 576)
Charge d'impôt sur le résultat	5 694	4 863
Cotisations aux régimes de retraite	(1 990)	(2 090)
Charge de retraite	2 102	2 390
Charges financières nettes (note 5)	4 417	4 696
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	20	36
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	2 164	-
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	-	(55)
	35 350	26 266
Variations des éléments suivants :		
Clients et autres débiteurs	23 235	11 590
Stocks	(47 489)	(9 105)
Charges payées d'avance	1 395	1 226
Fournisseurs et autres créditeurs	(32 511)	(24 637)
Provisions	(174)	(69)
	(55 544)	(20 995)
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(20 194)	5 271
Intérêts payés	(7 062)	(5 810)
Impôt sur le résultat payé	(8 105)	(4 185)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(35 361)	(4 724)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés (note 9)	(9 332)	(9 318)
Diminution du découvert bancaire	-	(2 797)
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	36 000	31 000
Paieement de frais de financement	(268)	-
Paieement au titre des obligations locatives	(1 246)	(1 902)
Émission d'actions (notes 9)	253	-
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement	25 407	16 983
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(2 838)	(4 147)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	(234)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(2 838)	(4 381)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	16	(44)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(12 776)	7 834
Trésorerie à l'ouverture de la période	15 643	1 974
Trésorerie à la clôture de la période	2 867 \$	9 808 \$

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 1 janvier 2022 et le 2 janvier 2021 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMTC ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, à emballer et à commercialiser le sucre et les produits de l'érablé.

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 9 février 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 1 janvier 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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles		
Coût des ventes	4 278	3 796
Charges administratives et de vente	118	141
	4 396	3 937
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		
Coût des ventes	634	962
Frais de distribution	417	374
	1 051	1 336
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Charges administratives et de vente	964	956
Charges d'amortissement totales	6 411	6 229

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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
	\$	\$
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 050	2 038
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 286	1 712
Intérêts sur les billets de premier rang garantis	896	-
Amortissement des frais de financement différés	306	296
Autres charges d'intérêts	261	418
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	212	232
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	(594)	-
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	4 417	4 696

1) Comprend une charge de désactualisation de 236 \$ pour le trimestre clos le 1 janvier 2022 (223 \$ au 2 janvier 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 clos le 1 janvier 2022.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 1 janvier 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 1 janvier 2022, au 2 octobre 2021 et au 2 janvier 2021.

	Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	1 janvier 2022		1 janvier 2022	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme normalisés sur le sucre	99	274	-	-
Contrats de change à terme	244	117	129	-
Swaps de taux d'intérêt	-	451	322	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :				
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	2 237	3 830	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	707	1 098	-
	2 580	5 379	1 549	-

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
	2 octobre 2021				2 janvier 2021			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme normalisés sur le sucre	-	120	142	-	11	410	-	-
Contrats de change à terme	18	127	213	-	5 239	637	-	-
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	-	-	-	-	392	1 619
Swaps de taux d'intérêt	-	-	1 279	530	-	-	1 569	4 758
	5 897	5 870	2 089	546	5 250	1 047	1 961	6 377

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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021	1 janvier 2022	2 janvier 2021	1 janvier 2022	2 janvier 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	123	(421)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(206)	4 394	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	594	-	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(5 435)	(435)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	1 418	397
	(83)	3 973	594	-	(4 017)	(38)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 1 janvier 2022 et au 2 janvier 2021.

	1 janvier 2022			2 janvier 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	(5 435)	1 418	(4 017)	(435)	397	(38)
Impôt sur le résultat	1 395	(364)	1 031	112	(102)	10
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	4 526	(272)	4 254	(1 477)	(4 670)	(6 147)

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

Exercice au cours duquel a eu lieu la conclusion du contrat	Période	Valeur totale (\$)
Exercice 2017	29 mai 2017 au 28 juin 2022 – 1,454 %	20 000
Exercice 2017	1 ^{er} septembre 2017 au 28 juin 2022 – 1,946 %	30 000
Exercice 2017	29 juin 2020 au 29 juin 2022 – 1,733 %	30 000
Exercice 2019	12 mars 2019 au 28 juin 2024 – 2,08 %	20 000
Exercice 2019	28 juin 2022 au 28 juin 2024 – 2,17 %	80 000
Exercice 2020	3 octobre 2019 au 28 juin 2024 – 1,68 %	20 000
Exercice 2020	24 février 2020 au 28 juin 2025 – 1,60 %	20 000
Exercice 2020	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

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 1 janvier 2022, des actifs de 523,5 millions de dollars ont été donnés en garantie (498,5 millions de dollars au 2 octobre 2021 et 485,7 millions de dollars au 2 janvier 2021).

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

	1 janvier 2022	2 octobre 2021	2 janvier 2021
	\$	\$	\$
Courant	36 000	-	60 000
Non courant	100 000	100 000	165 000
	136 000	100 000	225 000

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.

8. Débentures convertibles subordonnées non garanties

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

	1 janvier 2022	2 octobre 2021	2 janvier 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	(3 276)	(3 523)	(4 265)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	3 431	3 195	2 502
Total de la valeur comptable – non courant	148 225	147 742	146 307

Au 1 janvier 2022, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 159,8 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

9. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 1 janvier 2022, un total de 103 731 923 actions ordinaires (103 686 923 au 2 octobre 2021 et 103 536 923 au 2 janvier 2021) étaient en circulation.

Au cours du premier trimestre, 45 000 options ont été exercées pour un produit net de 253 000 dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé dans le surplus d'apport de 16 000 dollars (note 11).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres clos le 1 janvier 2022 et le 2 janvier 2021. Ces dividendes se chiffrent comme suit.

	1 janvier 2022	2 janvier 2021
	\$	\$
Dividendes	9 336	9 318

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	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net	17 226	13 773
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	103 694 006	103 536 923
Bénéfice de base par action	0,17	0,13
Bénéfice dilué par action :		
Bénéfice net	17 226	13 773
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 635	1 488
	18 861	15 261
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	103 694 006	103 536 923
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	17 977 603	17 977 603
Plus l'incidence des options sur actions ⁽¹⁾	312 986	-
	121 984 595	121 514 526
Bénéfice dilué par action	0,15	0,13

(1) Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021, les options sur actions 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 du premier trimestre 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 % à 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 % à 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 20 000 \$ pour le trimestre clos le 1 janvier 2022 (charge de 36 000 \$ pour le trimestre clos le 2 janvier 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)

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 1 janvier 2022.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 2 octobre 2021	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 1 janvier 2022	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	200 000	-	-	-	200 000	8,22	-
4,59 \$	730 000	-	-	-	730 000	3,39	730 000
4,68 \$	563 500	-	-	-	563 500	7,92	225,400
5,58 \$	447 175	-	-	-	447 175	6,92	268 305
5,61 \$	80 000	-	(45 000)	-	35 000	0,22	35 000
5,85 \$	-	802 564	-	-	802 564	9,93	-
6,23 \$	705 322	-	-	-	705 322	5,93	612,258
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	4,93	360 000
	3 085 997	802 564	(45 000)	-	3 843 561	s.o.	2 230 963

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 3 523 561 au 1 janvier 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 \$. 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 et au 1 janvier 2022 était de 1 493 000 \$. Une charge de 124 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 1 janvier 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 trimestres clos			Pour les exercices clos
	1 janvier 2022	2 janvier 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	3 012	3 058	1 638	1 239
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	3 231	100
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 167	354	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 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 1 janvier 2022			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	175 907	58 848	-	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, déduction faite des sorties	3 993	219	-	4 212
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	8 167	-	-	8 167

	Au 1 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)

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)

	Pour le trimestre clos le 2 janvier 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Produits	159 459	64 381	-	223 840
Coût des ventes	127 117	58 110	-	185 227
Marge brute	32 342	6 271	-	38 613
Amortissements	4 372	1 857	-	6 229
Résultat des activités d'exploitation	20 434	3 328	(430)	23 332
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 089	111	-	6 200
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	354	-	-	354

	Au 2 janvier 2021			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
	\$	\$	\$	\$
Total des actifs	805 491	223 452	(165 899)	863 044
Total des passifs	(972 464)	(238 982)	622 155	(589 291)

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

	Pour les trimestres clos les	
	1 janvier 2022	2 janvier 2021
	\$	\$
Canada	176 878	163 088
États-Unis	36 210	39 430
Europe	7 385	10 149
Autres	10 282	11 173
	230 755	223 840