

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

## **ROGERS SUGAR INC.**

Trimestres et semestres clos le 30 mars 2024 et le 1<sup>er</sup> avril 2023

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

(non audité)

## États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global

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

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Produits (note 13)	300 944	272 949	589 643	534 392
Coût des ventes	256 083	231 291	500 138	451 543
Marge brute	44 861	41 658	89 505	82 849
Charges administratives et de vente	13 731	13 966	25 871	23 263
Frais de distribution	6 426	5 836	12 820	11 446
	20 157	19 802	38 691	34 709
Résultat des activités d'exploitation	24 704	21 856	50 814	48 140
Charges financières nettes (note 5)	5 692	6 346	12 598	12 529
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19 012	15 510	38 216	35 611
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	4 948	3 246	8 818	8 008
Différé	128	1 202	1 610	
	5 076	4 448	10 428	9 875
Bénéfice net	13 936	11 062	27 788	25 736
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,13	0,11	0,26	0,25
Dilué	0,11	0,10	0,22	0,23

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Bénéfice net	13 936	11 062	27 788	25 736
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(812)	(6 113)	(7 580)	(14 834)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	209	1 569	1 946	3 808
Écarts de conversion	273	(81)	92	(516)
	(330)	(4 625)	(5 542)	(11 542)
Bénéfice net et résultat global pour la période	13 606	6 437	22 246	14 194

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 mars 2024	30 septembre 2023	1 <sup>er</sup> avril 2023
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie	3 452	46	1 947
Clients et autres débiteurs	123 137	118 252	111 843
Impôt sur le résultat à recevoir	-	2 280	2 023
Stocks	273 202	267 268	236 254
Charges payées d'avance	5 417	8 912	6 216
Instruments financiers dérivés (note 6)	4 653	5 019	4 112
<b>Total des actifs courants</b>	<b>409 861</b>	<b>401 777</b>	<b>362 395</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	287 777	267 185	254 447
Actifs au titre de droits d'utilisation	30 041	29 973	21 685
Immobilisations incorporelles	19 175	20 890	22 361
Autres actifs	1 245	783	857
Instruments financiers dérivés (note 6)	873	7 286	11 137
Goodwill	233 007	233 007	233 007
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>572 118</b>	<b>559 124</b>	<b>543 494</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>981 979</b>	<b>960 901</b>	<b>905 889</b>
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	3 000	58 000	95 000
Fournisseurs et autres créditeurs	125 565	164 404	87 312
Impôt sur le résultat à payer	1 066	-	-
Provisions	1 112	1 415	1 094
Obligations locatives	5 023	4 364	4 161
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	57 021	-	-
Instruments financiers dérivés (note 6)	1 065	1 140	2 929
<b>Total des passifs courants</b>	<b>193 792</b>	<b>229 323</b>	<b>190 496</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	100 000	100 000	100 000
Avantages du personnel	2 172	2 898	18 241
Provisions	136	287	1 218
Obligations locatives	25 857	26 086	17 938
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	95 718	151 711	150 698
Billets de premier rang garantis	98 302	98 212	97 930
Passifs d'impôt différé	43 647	45 488	40 279
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>365 832</b>	<b>424 682</b>	<b>426 304</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>559 624</b>	<b>654 005</b>	<b>616 800</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social (note 9)	221 340	107 210	105 840
Surplus d'apport	301 022	300 968	300 943
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085
Déficit	(139 818)	(146 635)	(153 771)
Cumul des autres éléments du résultat global	34 726	40 268	30 992
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>422 355</b>	<b>306 896</b>	<b>289 089</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>981 979</b>	<b>960 901</b>	<b>905 889</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 semestre clos le 30 mars 2024								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 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	-	-	-	-	-	-	-	27 788	27 788
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(20 971)	(20 971)
Émission d'actions (note 9)	22 820 714	114 130	(10)	-	-	-	-	-	114 120
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	64	-	-	-	-	-	64
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(5 634)	-	-	(5 634)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	92	-	92
<b>Solde au 30 mars 2024</b>	<b>127 916 834</b>	<b>221 340</b>	<b>301 022</b>	<b>5 085</b>	<b>31 695</b>	<b>1 850</b>	<b>1 181</b>	<b>(139 818)</b>	<b>422 355</b>

	Pour le semestre clos le 1 <sup>er</sup> avril 2023								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul de la perte latente 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	-	-	-	-	-	-	-	25 736	25 736
Dividendes (note 9)	-	-	-	-	-	-	-	(18 835)	(18 835)
Émission d'actions (note 9)	476 629	2 290	(66)	-	-	-	-	-	2 224
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	87	-	-	-	-	-	87
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(11 026)	-	-	(11 026)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(516)	-	(516)
<b>Solde au 1<sup>er</sup> avril 2023</b>	<b>104 848 674</b>	<b>105 840</b>	<b>300 943</b>	<b>5 085</b>	<b>20 873</b>	<b>9 090</b>	<b>1 029</b>	<b>(153 771)</b>	<b>289 089</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		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	13 936	11 062	27 788	25 736
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	6 007	5 637	11 988	11 115
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	953	952	1 907	1 903
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	1 351	(959)	(1 771)	(5 182)
Charge d'impôt sur le résultat	5 076	4 448	10 428	9 875
Cotisations aux régimes de retraite	(3 249)	(3 283)	(4 892)	(5 510)
Charge de retraite	2 922	3 204	4 229	5 222
Charges financières nettes (note 5)	5 692	6 346	12 598	12 529
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11)	25	46	64	87
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11)	642	2 759	1 055	2 037
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	-	29	-	29
	<b>33 355</b>	<b>30 241</b>	<b>63 394</b>	<b>57 841</b>
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(30 426)	(13 902)	(4 889)	8 304
Stocks	(33 760)	11 037	(6 062)	10 188
Charges payées d'avance	21 472	(1 141)	3 495	2 652
Fournisseurs et autres créditeurs	(10 343)	(40 218)	(46 852)	(94 013)
Provisions	(450)	(369)	(454)	(524)
	<b>(53 507)</b>	<b>(44 593)</b>	<b>(54 762)</b>	<b>(73 393)</b>
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Intérêts payés	(5 552)	(6 374)	(8 669)	(11 031)
Impôt sur le résultat payé	(3 134)	(3 895)	(5 534)	(6 932)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	<b>(28 838)</b>	<b>(24 621)</b>	<b>(5 571)</b>	<b>(33 515)</b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 9)	(9 458)	(9 399)	(18 917)	(18 792)
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	(62 000)	30 000	(55 000)	69 000
Paiement de frais de financement	63	(1 343)	(539)	(1 443)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 655)	(1 423)	(3 281)	(2 629)
Émission d'actions, nette des coûts financiers (note 9)	112 652	1 963	112 652	2 224
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	<b>39 602</b>	<b>19 798</b>	<b>34 915</b>	<b>48 360</b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(13 154)	(6 114)	(25 912)	(12 894)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	-	(25)	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	<b>(13 154)</b>	<b>(6 114)</b>	<b>(25 937)</b>	<b>(12 894)</b>
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie				
	8	(3)	(1)	(155)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	<b>(2 382)</b>	<b>(10 940)</b>	<b>3 406</b>	<b>1 796</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période				
	5 834	12 887	46	151
Trésorerie à la clôture de la période				
	3 452	1 947	3 452	1 947

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 12)

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

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

1. Entité présentant l'information financière

Rogers Sugar Inc. (« Rogers » ou la « Société ») est une société domiciliée au Canada constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Rogers est situé au 123, rue Rogers à Vancouver (Colombie–Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres et les semestres clos le 30 mars 2024 et le 1<sup>er</sup> avril 2023 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 à emballer, commercialiser et distribuer 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 comptables IFRS (les « IFRS ») émises par le Conseil des normes comptables internationales (le « CNCI »), 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. 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 mai 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) 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 en accord avec 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.
- 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.

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

2. Mode de présentation et déclaration de conformité (suite)

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 30 septembre 2023.

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 ou 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 mars 2024 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)
- Présentation et informations à fournir dans les états financiers (IFRS 18)

La Société n'a pas l'intention d'adopter les modifications 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 et du résultat global de la façon suivante.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 471	4 251	8 941	8 465
Charges administratives et de vente	126	244	252	392
	4 597	4 495	9 193	8 857
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	466	(46)	948	703
Frais de distribution	944	1 188	1 847	1 555
	1 410	1 142	2 795	2 258
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	953	952	1 907	1 903
Charges d'amortissement totales	6 960	6 589	13 895	13 018

#### 5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation <sup>(1)</sup>	2 146	2 131	4 286	4 258
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 510	2 158	3 270	3 529
Intérêts sur les billets de premier rang garantis <sup>(2)</sup>	926	899	1 847	1 796
Amortissement des frais de financement différés	335	303	662	617
Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	46	130	740	1 305
Autres charges d'intérêts	54	1	54	11
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	439	245	845	488
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	236	479	894	525
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	5 692	6 346	12 598	12 529

1) Comprend une charge de désactualisation de 271 \$ et de 534 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024 (256 \$ et 505 \$, respectivement, au 1<sup>er</sup> avril 2023)

2) Comprend une charge de désactualisation de 56 \$ et de 107 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024 (29 \$ et 56 \$, respectivement, au 1<sup>er</sup> avril 2023)

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 et du semestre clos le 30 mars 2024.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 30 mars 2024, 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.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 30 mars 2024, 30 septembre 2023 et au 1<sup>er</sup> avril 2023.

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants
		30 mars 2024		30 mars 2024	
<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	66	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	858	136	-	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	958	-	-	-
<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	-	21	1 065	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	2 777	716	-	-
		<b>4 653</b>	<b>873</b>	<b>1 065</b>	<b>-</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)

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers				Passifs financiers			
		30 septembre 2023		1 <sup>er</sup> avril 2023		30 septembre 2023		1 <sup>er</sup> avril 2023	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
<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	-	-	-	80	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	69	1 112	-	-	164	1 984	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	1 373	481	-	-	1 364	512	-	-
<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	-	-	8 532	945	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	3 315	2 291	-	-	2 668	1 929	-	-
		5 019	7 286	1 140	-	4 112	11 137	2 929	-

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit latent		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	1 155	4 925	-	-	-	-
Contrats de change à terme	196	136	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(236)	(479)	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(521)	(5 230)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(291)	(883)
	1 351	5 061	(236)	(479)	(812)	(6 113)

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 semestres 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 mars 2024	1er avril 2023	30 mars 2024	1er avril 2023	30 mars 2024	1er avril 2023
<b>Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat et :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(1 536)	3 717	-	-	-	-
Contrats de change à terme	1 928	212	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(894)	(525)	-	-
<b>Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :</b>						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(5 461)	(14 048)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(2 119)	(786)
	<b>392</b>	<b>3 929</b>	<b>(894)</b>	<b>(525)</b>	<b>(7 580)</b>	<b>(14,834)</b>

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 30 mars 2024 et au 1<sup>er</sup> avril 2023.

	30 mars 2024			1 <sup>er</sup> avril 2023		
	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	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 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	(5 461)	(2 119)	(7 580)	(14 048)	(786)	(14 834)
Impôt sur le résultat	1 402	544	1 946	3 606	202	3 808
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(760)	2 610	1 850	5 655	3 435	9 090

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 mars 2024, 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 mars 2024, des actifs de 661,2 millions de dollars ont été donnés en garantie (630,0 millions de dollars au 30 septembre 2023 et 581,9 millions de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2023). 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 aux dates indiquées ci-après.

	30 mars 2024	30 septembre 2023	1 <sup>er</sup> avril 2023
Courant	3 000	58 000	95 000
Non courant	100 000	100 000	100 000
	<b>103 000</b>	<b>158 000</b>	<b>195 000</b>

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 mars 2024	30 septembre 2023	1 <sup>er</sup> avril 2023
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	(1 053)	(1 547)	(2 041)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation cumulée	5 722	5 188	4 669
Total de la valeur comptable	<b>152 739</b>	<b>151 711</b>	<b>150 698</b>
Présentation sous les rubriques suivantes :			
Courant	57 021	-	-
Non courant	95 718	151 711	150 698
	<b>152 739</b>	<b>151 711</b>	<b>150 698</b>

Au 30 mars 2024, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 152,5 millions de dollars selon le cours d'instruments identiques (150,7 millions de dollars au 30 septembre 2023 et 151,7 millions de dollars au 1<sup>er</sup> avril 2023).

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.

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

Au 30 mars 2024, un total de 127 916 834 actions ordinaires (105 096 120 au 30 septembre 2023 et 104 848 674 au 1<sup>er</sup> avril 2023) étaient en circulation.

Le 4 mars 2024, la société a émis 22 769 232 actions ordinaires au prix de 5,18 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 117,9 millions de dollars dans le cadre d'un placement public garanti au Canada, et d'offres privées au Fonds de solidarité des travailleurs du Québec et à un actionnaire existant, Belcorp Industries Inc.

Les coûts d'émission des actions de 5,4 millions de dollars (4,0 millions de dollars après impôts) ont été comptabilisés comme une réduction des actions ordinaires dans les états financiers consolidés de la situation financière.

Les produits nets de l'émission d'actions ordinaires se sont élevés à 112,5 millions de dollars et seront utilisés pour financer l'expansion récemment annoncée des capacités de production et de logistique des opérations de raffinage de sucre de l'est de la société à Montréal et à Toronto, conformément à l'utilisation des produits indiquée dans le supplément de prospectus déposé le 28 février 2024, en lien avec cette offre d'actions ordinaires.

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 (suite)

Au cours du semestre clos le 30 mars 2024, 51 482 options ont été exercées pour un produit de 0,2 million de dollars. Au cours du semestre clos le 1<sup>er</sup> avril 2023, 476 629 options ont été exercées pour un produit de 2,2 millions de dollars et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé de 0,1 million de dollars a été inscrit dans le surplus d'apport (note 11).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les semestres clos le 30 mars 2024 et le 1<sup>er</sup> avril 2023. Le 9 mai 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 11 juillet 2024 ou avant.

	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Dividendes	20 971	18 835

## 10. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
<b>Bénéfice de base par action</b>				
Bénéfice net	13 936 \$	11 062 \$	27 788 \$	25 736 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	108 159 475	104 546 903	107 184 771	104 450 674
Bénéfice de base par action	0,13 \$	0,11 \$	0,26 \$	0,25 \$
<b>Bénéfice dilué par action :</b>				
Bénéfice net	13 936 \$	11 062 \$	27 788 \$	25 736 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 590 \$	1 578 \$	3 173 \$	3 152 \$
	15 526 \$	12 640 \$	30 961 \$	28 888 \$
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :</b>				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	108 159 475	104 546 903	107 184 771	104 450 674
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	30 801 943	20 899 218	30 801 943	20 899 218
Plus l'incidence des options sur actions	64 475	137 987	60 502	137 987
	139 025 893	125 584 108	138 047 216	125 487 879
Bénéfice dilué par action	0,11 \$	0,10 \$	0,22 \$	0,23 \$

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 semestre 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 % to 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% to 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 25 000 \$ et de 64 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 30 mars 2024 (une charge de 46 000 \$ et de 87 000 \$ pour le trimestre et semestre clos le 1<sup>er</sup> avril 2023).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 30 mars 2024.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 30 septembre 2023	Options attribuées durant le semestre	Options exercées durant le semestre	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant le semestre	Nombre d'options en circulation au 30 mars 2024	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	164 000	-	-	-	164 000	5,97	114 000
4,68 \$	263 412	-	(51 482)	-	211 930	5,67	99 230
5,58 \$	200 733	-	-	-	200 733	4,68	200 733
5,85 \$	666 347	-	-	-	666 347	8,70	133 269
5,85 \$	785 897	-	-	-	785 897	7,68	304 359
6,23 \$	585 322	-	-	-	585 322	3,38	585 322
6,51 \$	360 000	-	-	-	360 000	2,68	360 000
5,82 \$	3 025 711	-	(51 482)	-	2 974 229	6,08	1 796 913

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 325 487 au 30 mars 2024 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 Société estime qu'il est probable que les conditions de performance autres que celles du marché seront atteintes. La juste valeur au 30 mars 2024 était estimée à 3 179 000 \$. Une charge de 323 000 \$ et de 530 000 \$ a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2021, 2022 et 2023, une charge de 319 000 \$ et 525 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024 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 mars 2024, 2 497 000 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs en lien avec l'obligation estimée associée au programme UAP (5 197 000 \$ au 30 septembre 2023 et 7 231 000 \$ au 1<sup>er</sup> avril 2023).

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 semestres clos les		Pour les exercices clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	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	7 823	4 438	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	2 865	1 011	12 093	8 842

La Société a inscrit à l'actif des coûts de 9,2 millions de dollars et de 19,7 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024 et un coût cumulé de travaux en cours de 30,9 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, 0,6 millions de dollars et 7,0 millions de dollars engagés pour le trimestre et le semestre clos le 1<sup>er</sup> avril 2023 et un coût cumulé de 7,0 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 0,4 million de dollars et 0,7 million de dollars pour le trimestre et le semestre, respectivement (0,4 million de dollars au 30 septembre 2023 et néant au 1<sup>er</sup> avril 2023), calculés en utilisant un taux de capitalisation de 6,75 % (6,3 % au 30 septembre 2023 et néant au 1<sup>er</sup> avril 2023). Au 30 mars 2024, la Société a contracté des engagements liés au projet d'agrandissement pour une valeur totale de 135,9 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 mars 2024			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	242 957	57 987	-	300 944
Coût des ventes	203 041	53 042	-	256 083
Marge brute	39 916	4 945	-	44 861
Amortissements	5 285	1 675	-	6 960
Résultat des activités d'exploitation	23 515	1 795	(606)	24 704
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	14 252	421	-	14 673
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	2 674	58	-	2 732

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 semestre clos le 30 mars 2024			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	472 765	116 878	-	589 643
Coût des ventes	396 359	103 779	-	500 138
Marge brute	76 406	13 099	-	89 505
Amortissements	10 560	3 335	-	13 895
Résultat des activités d'exploitation	45 487	6 880	(1 553)	50 814
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	29 200	609	-	29 809
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	2 756	109	-	2 865

	Au 30 mars 2024			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Total des actifs	977 265	170 268	(165 554)	981 979
Total des passifs	(1 065 107)	(115 190)	620 673	(559 624)

	Pour le trimestre clos le 1 <sup>er</sup> avril 2023			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	216 135	56 814	-	272 949
Coût des ventes	179 060	52 231	-	231 291
Marge brute	37 075	4 583	-	41 658
Amortissements	4 878	1 711	-	6 589
Résultat des activités d'exploitation	21 180	1 222	(546)	21 856
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	6 514	275	-	6 789
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	948	-	-	948

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 semestre clos le 1 <sup>er</sup> avril 2023			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	421 422	112 970	-	534 392
Coût des ventes	348 309	103 234	-	451 543
Marge brute	73 113	9 736	-	82 849
Amortissements	9 590	3 428	-	13 018
Résultat des activités d'exploitation	46 013	3 165	(1 038)	48 140
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	14 966	369	-	15 335
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	966	45	-	1 011

	Au 1 <sup>er</sup> avril 2023			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Total des actifs	909 808	162 913	(166 832)	905 889
Total des passifs	(1 014 523)	(111 610)	509 333	(616 800)

	Au 30 septembre 2023			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
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		Pour les semestres clos les	
	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023	30 mars 2024	1 <sup>er</sup> avril 2023
Canada	242 196	216 802	480 694	421 705
États-Unis	44 988	40 127	80 743	76 654
Europe	7 371	9 741	15 290	23 823
Autres	6 389	6 279	12 916	12 210
	300 944	272 949	589 643	534 392