

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos le 29 juin 2024 et le 1^{er} juillet 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 périodes de neuf mois closes les | |
|---|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2023 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Produits (note 13) | 309 091 | 262 285 | 898 734 | 796 677 |
| Coût des ventes | 272 456 | 220 600 | 772 594 | 672 143 |
| Marge brute | 36 635 | 41 685 | 126 140 | 124 534 |
| Charges administratives et de vente | 13 835 | 10 486 | 39 706 | 33 749 |
| Frais de distribution | 6 485 | 7 191 | 19 305 | 18 637 |
| | 20 320 | 17 677 | 59 011 | 52 386 |
| Résultat des activités d'exploitation | 16 315 | 24 008 | 67 129 | 72 148 |
| Charges financières nettes (note 5) | 5 899 | 5 361 | 18 497 | 17 890 |
| Bénéfice avant impôt sur le résultat | 10 416 | 18 647 | 48 632 | 54 258 |
| Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat | | | | |
| Exigible | 4 510 | 3 062 | 13 328 | 11 070 |
| Différé | (1 473) | 1 408 | 137 | 3 275 |
| | 3 037 | 4 470 | 13 465 | 14 345 |
| Bénéfice net | 7 379 | 14 177 | 35 167 | 39 913 |
| Bénéfice net par action (note 10) | | | | |
| De base | 0,06 | 0,13 | 0,31 | 0,38 |
| Dilué | 0,06 | 0,12 | 0,28 | 0,35 |

| États intermédiaires consolidés résumés du résultat global | Pour les trimestres clos les | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|--|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Bénéfice net | 7 379 | 14 177 | 35 167 | 39 913 |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net | | | | |
| Couvertures de flux de trésorerie (note 6) | (1 056) | (2 171) | (8 636) | (17 005) |
| Impôt relatif aux autres éléments du résultat global (note 6) | 271 | 557 | 2 217 | 4 365 |
| Écarts de conversion | 164 | (235) | 256 | (751) |
| | (621) | (1 849) | (6 163) | (13 391) |
| Bénéfice net et résultat global pour la période | 6 758 | 12 328 | 29 004 | 26 522 |

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)

| | 29 juin 2024 | 30 septembre 2023 | 1 ^{er} juillet 2023 |
|---|------------------|-------------------|------------------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie | 5 737 | 46 | 295 |
| Clients et autres débiteurs | 110 089 | 118 252 | 98 124 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | - | 2 280 | 1 095 |
| Stocks | 355 742 | 267 268 | 305 656 |
| Charges payées d'avance | 8 250 | 8 912 | 9 590 |
| Instruments financiers dérivés (note 6) | 4 951 | 5 019 | 5 704 |
| Total des actifs courants | 484 769 | 401 777 | 420 464 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 309 970 | 267 185 | 262 382 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 28 911 | 29 973 | 21 165 |
| Immobilisations incorporelles | 18 256 | 20 890 | 21 642 |
| Autres actifs | 1 158 | 783 | 844 |
| Instruments financiers dérivés (note 6) | 16 | 7 286 | 7 670 |
| Goodwill | 233 007 | 233 007 | 233 007 |
| Total des actifs non courants | 585 426 | 559 124 | 546 710 |
| Total des actifs | 1 076 087 | 960 901 | 967 174 |
| Passifs et capitaux propres | | | |
| Passifs courants | | | |
| Facilité de crédit renouvelable (note 7) | 36 000 | 58 000 | 76 000 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 183 490 | 164 404 | 165 184 |
| Impôt sur le résultat à payer | 5 196 | - | - |
| Provisions | 3 991 | 1 415 | 1 013 |
| Obligations locatives | 5 141 | 4 364 | 4 097 |
| Déventures convertibles subordonnées non garanties (note 8) | 57 122 | - | - |
| Instruments financiers dérivés (note 6) | 712 | 1 140 | 813 |
| Total des passifs courants | 291 652 | 229 323 | 247 107 |
| Passifs non courants | | | |
| Facilité de crédit renouvelable (note 7) | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Avantages du personnel | 1 590 | 2 898 | 17 964 |
| Provisions | 2 576 | 287 | 923 |
| Instruments financiers dérivés (note 6) | 1 481 | - | - |
| Obligations locatives | 24 765 | 26 086 | 17 564 |
| Déventures convertibles subordonnées non garanties (note 8) | 96 135 | 151 711 | 151 201 |
| Billets de premier rang garantis | 98 355 | 98 212 | 97 986 |
| Passifs d'impôt différé | 41 910 | 45 488 | 41 121 |
| Total des passifs non courants | 366 812 | 424 682 | 426 759 |
| Total des passifs | 658 464 | 654 005 | 673 866 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social (note 9) | 221 340 | 107 210 | 107 210 |
| Surplus d'apport | 301 045 | 300 968 | 300 923 |
| Composante capitaux propres des déventures convertibles subordonnées non garanties (note 8) | 5 085 | 5 085 | 5 085 |
| Déficit | (143 952) | (146 635) | (149 053) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 34 105 | 40 268 | 29 143 |
| Total des capitaux propres | 417 623 | 306 896 | 293 308 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 1 076 087 | 960 901 | 967 174 |

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

| | Pour la période de neuf mois close le 29 juin 2024 | | | | | | | | |
|---|--|--------------------|------------------|--|---|---|--------------------------------|------------------|----------------|
| | Nombre d'actions | Actions ordinaires | Surplus d'apport | Composante capitaux propres des débetures convertibles | Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel | Cumul du profit sur les couvertures de flux de trésorerie | Cumul des écarts de conversion | Déficit | Total |
| Solde au 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 | - | - | - | - | - | - | - | 35 167 | 35 167 |
| Dividendes (note 9) | - | - | - | - | - | - | - | (32 484) | (32 484) |
| Émission d'actions (note 9) | 22 820 714 | 114 130 | (10) | - | - | - | - | - | 114 120 |
| Rémunération fondée sur des actions (note 11) | - | - | 87 | - | - | - | - | - | 87 |
| Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6) | - | - | - | - | - | (6 419) | - | - | (6 419) |
| Écarts de conversion | - | - | - | - | - | - | 256 | - | 256 |
| Solde au 29 juin 2024 | 127 916 834 | 221 340 | 301 045 | 5 085 | 31 695 | 1 065 | 1 345 | (143 952) | 417 623 |

| | Pour la période de neuf mois close le 1 ^{er} juillet 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 1 ^{er} octobre 2022 | 104 372 045 | 103 550 | 300 922 | 5 085 | 20 873 | 20 116 | 1 545 | (160 672) | 291 419 |
| Bénéfice net pour la période | - | - | - | - | - | - | - | 39 913 | 39 913 |
| Dividendes (note 9) | - | - | - | - | - | - | - | (28 294) | (28 294) |
| Émission d'actions (note 9) | 724 075 | 3 660 | (132) | - | - | - | - | - | 3 528 |
| Rémunération fondée sur des actions (note 11) | - | - | 133 | - | - | - | - | - | 133 |
| Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6) | - | - | - | - | - | (12 640) | - | - | (12 640) |
| Écarts de conversion | - | - | - | - | - | - | (751) | - | (751) |
| Solde au 1^{er} juillet 2023 | 105 096 120 | 107 210 | 300 923 | 5 085 | 20 873 | 7 476 | 794 | (149 053) | 293 308 |

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

(non audité)

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

| | Pour les trimestres clos les | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|---|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net | 7 379 | 14 177 | 35 167 | 39 913 |
| Ajustements pour tenir compte des éléments suivants : | | | | |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4) | 6 116 | 5 563 | 18 104 | 16 678 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4) | 941 | 952 | 2 848 | 2 855 |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes | (311) | (2 222) | (2 082) | (7 404) |
| Charge d'impôt sur le résultat | 3 037 | 4 470 | 13 465 | 14 345 |
| Cotisations aux régimes de retraite | (3 363) | (3 352) | (8 255) | (8 863) |
| Charge de retraite | 2 815 | 3 075 | 7 044 | 8 298 |
| Charges financières nettes (note 5) | 5 899 | 5 361 | 18 497 | 17 890 |
| Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 11) | 23 | 46 | 87 | 133 |
| Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 11) | 970 | (286) | 2 025 | 1 751 |
| Perte (profit) résultant de la disposition d'immobilisations corporelles | (2) | (25) | (2) | 4 |
| | 23 504 | 27 759 | 86 898 | 85 600 |
| Variations des éléments suivants : | | | | |
| Clients et autres débiteurs | 13 073 | 13 703 | 8 184 | 22 007 |
| Stocks | (82 458) | (69 678) | (88 520) | (59 490) |
| Charges payées d'avance | (2 832) | (3 374) | 663 | (722) |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 53 484 | 76 869 | 6 632 | (17 144) |
| Provisions | (573) | (376) | (1 027) | (900) |
| | (19 306) | 17 144 | (74 068) | (56 249) |
| Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation | 4 198 | 44 903 | 12 830 | 29 351 |
| Intérêts payés | (2 715) | (7 355) | (11 384) | (18 386) |
| Impôt sur le résultat payé | (332) | (2 121) | (5 866) | (9 053) |
| (Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation | 1 151 | 35 427 | (4 420) | 1 912 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes payés (note 9) | (11 513) | (9 436) | (30 430) | (28 229) |
| Augmentation (diminution) de la facilité de crédit renouvelable (note 7) | 33 000 | (19 000) | (22 000) | 50 000 |
| Paiement de frais de financement | - | (45) | (539) | (1 488) |
| Paiement au titre des obligations locatives | (1 705) | (1 295) | (4 986) | (3 924) |
| Émission d'actions (notes 9) | - | 1 304 | 112 652 | 3 528 |
| (Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement | 19 782 | (28 472) | 54 697 | 19 887 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition | (18 652) | (8 375) | (44 564) | (21 269) |
| Entrées d'immobilisations incorporelles | - | (233) | (25) | (233) |
| Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement | (18 652) | (8 608) | (44 589) | (21 502) |
| Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie | 4 | 1 | 3 | (153) |
| (Diminution) augmentation nette de la trésorerie | 2 285 | (1 652) | 5 691 | 144 |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 3 452 | 1 947 | 46 | 151 |
| Trésorerie à la clôture de la période | 5 737 | 295 | 5 737 | 295 |

Voir note 12 pour informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

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

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

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

1. Entité présentant l'information financière

Rogers Sugar Inc. (« Rogers » ou la « Société ») est une société domiciliée au Canada constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Rogers est situé au 123, rue Rogers à Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 29 juin 2024 et le 1^{er} juillet 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'érable.

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes 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 8 août 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.

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.

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 ou interprétations suivantes lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés de l'exercice ouvert le 1^{er} 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 29 juin 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, sauf pour IFRS 18, dont l'incidence lors de l'adoption fait l'objet d'une évaluation par la direction.

4. Charges d'amortissement

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

| | Pour les trimestres clos les | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|---|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | | | |
| Coût des ventes | 4 565 | 4 277 | 13 506 | 12 742 |
| Charges administratives et de vente | 123 | 121 | 375 | 513 |
| | 4 688 | 4 398 | 13 881 | 13 255 |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | | | | |
| Coût des ventes | 486 | 376 | 1 434 | 1 079 |
| Frais de distribution | 942 | 789 | 2 789 | 2 344 |
| | 1 428 | 1 165 | 4 223 | 3 423 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | | | |
| Charges administratives et de vente | 941 | 952 | 2 848 | 2 855 |
| Charges d'amortissement totales | 7 057 | 6 515 | 20 952 | 19 533 |

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

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

| | Pour les trimestres clos les | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|--|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ⁽¹⁾ | 2 147 | 2 132 | 6 433 | 6 390 |
| Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable | 689 | 1 817 | 3 959 | 5 347 |
| Intérêts sur les billets de premier rang garantis ⁽²⁾ | 923 | 926 | 2 770 | 2 722 |
| Amortissement des frais de financement différés | 333 | 306 | 995 | 923 |
| Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i> | 426 | 120 | 1 166 | 1 425 |
| Autres charges d'intérêts | - | 10 | 54 | 21 |
| Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives | 438 | 253 | 1 283 | 740 |
| Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6) | 943 | (203) | 1 837 | 322 |
| Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net | 5 899 | 5 361 | 18 497 | 17 890 |

1) Comprend une charge de désactualisation de 270 \$ et de 804 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2024 (256 \$ et 761 \$, respectivement, au 1^{er} juillet 2023)

2) Comprend une charge de désactualisation de 53 \$ et de 160 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2024 (56 \$ et 112 \$, respectivement, au 1^{er} juillet 2023)

6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de taux d'intérêt, 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 de la période de neuf mois clos le 29 juin 2024.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 29 juin 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.

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 29 juin 2024, au 30 septembre 2023 et au 1^{er} juillet 2023.

| | Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur | Actifs financiers | | Passifs financiers | |
|--|--|-------------------|--------------|--------------------|----------------|
| | | Courants | Non courants | Courants | Non courants |
| | | 29 juin 2024 | | 29 juin 2024 | |
| Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net : | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le sucre | Niveau 1 | 99 | - | - | - |
| Contrats de change à terme | Niveau 2 | 1 500 | 16 | (227) | - |
| Swaps de taux d'intérêt | Niveau 2 | - | - | - | - |
| Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces : | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel | Niveau 2 | - | - | (485) | (87) |
| Swaps de taux d'intérêt | Niveau 2 | 3 352 | - | - | (1 394) |
| | | 4 951 | 16 | (712) | (1 481) |

| | Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur | Actifs financiers | | Passifs financiers | | Actifs financiers | | Passifs financiers | |
|--|--|-------------------|--------------|--------------------|----------|------------------------------|--------------|--------------------|----------|
| | | Non | | Non | | Non | | Non | |
| | | Courants | courants | Courants | courants | Courants | courants | Courants | courants |
| | | 30 septembre 2023 | | | | 1 ^{er} juillet 2023 | | | |
| Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net | | | | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le sucre | Niveau 1 | 331 | - | - | - | - | - | 654 | - |
| Contrats de change à terme | Niveau 2 | - | 69 | 1 112 | - | 987 | 150 | - | - |
| Swaps de taux d'intérêt | Niveau 2 | 1 373 | 481 | - | - | 1 497 | 569 | - | - |
| Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces | | | | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel | Niveau 2 | - | 4 445 | 28 | - | - | 4 322 | 159 | - |
| Swaps de taux d'intérêt | Niveau 2 | 3 315 | 2 291 | - | - | 3 220 | 2 629 | - | - |
| | | 5 019 | 7 286 | 1 140 | - | 5 704 | 7 670 | 813 | - |

| | 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 | |
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net : | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le sucre | (7 240) | 3 857 | - | - | - | - |
| Contrats de change à terme | (10) | 1 583 | - | - | - | - |
| Swaps de taux d'intérêt | - | - | (943) | 203 | - | - |
| Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces : | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel | - | - | - | - | 472 | (3 423) |
| Swaps de taux d'intérêt | - | - | - | - | (1 528) | 1 251 |
| | (7 250) | 5 440 | (943) | 203 | (1 056) | (2 172) |

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 périodes de neuf mois closes les | | | | | |
|--|--|------------------------------|--|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| | Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e) | | Montant imputé aux produits financiers (charges financières) | | Autres éléments du résultat global | |
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net : | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le sucre | (8 776) | 7 574 | - | - | - | - |
| Contrats de change à terme | 1 918 | 1 796 | - | - | - | - |
| Swaps de taux d'intérêt | - | - | (1 837) | (322) | - | - |
| Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces : | | | | | | |
| Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel | - | - | - | - | (4 989) | (17 471) |
| Swaps de taux d'intérêt | - | - | - | - | (3 647) | 466 |
| | (6 858) | 9 370 | (1 837) | (322) | (8 636) | (17 005) |

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 29 juin 2024 et au 1^{er} juillet 2023.

| | 29 juin 2024 | | | 1 ^{er} juillet 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 | (4 989) | (3 647) | (8 636) | (17 471) | 466 | (17 005) |
| Montants reclassés dans le résultat net | - | - | - | - | - | - |
| Impôt sur le résultat | 1 281 | 936 | 2 217 | 4 485 | (120) | 4 365 |
| Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat | (409) | 1 474 | 1 065 | 3 111 | 4 365 | 7 476 |

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2024, la Société a conclu deux contrats de swap de taux d'intérêt de 100,0 millions de dollars chacun. Les détails de ces contrats sont énumérés dans le tableau ci-dessous. De plus, afin de se conformer à la réforme de l'IBOR, la Société a modifié les conditions des deux contrats de swap de taux d'intérêt restants pour les aligner exactement sur les conditions des nouveaux contrats conclus au cours du trimestre.

Les montants notionnels globaux de tous les swaps de taux d'intérêt à la date de clôture, tous contractés au taux composé quotidien CORRA, sont les suivants.

| Exercice au cours duquel a eu lieu la conclusion du contrat | Période | Valeur totale (\$) |
|---|--|--------------------|
| Exercice 2020 ⁽²⁾ | 24 février 2020 au 28 juin 2025 – 1,327 % au (30 septembre 2023 et au 1 ^{er} juillet 2023 – 1,60 %) | 20 000 |
| Exercice 2020 ⁽²⁾ | 28 juin 2024 au 28 juin 2025 – 0,907 % (au 30 septembre 2023 et au 1 ^{er} juillet 2023 – 1,18 %) | 80 000 |
| Exercice 2024 ⁽¹⁾ | 30 décembre 2024 au 30 décembre 2026 – 3,941 % | 100 000 |
| Exercice 2024 ⁽¹⁾ | 27 juin 2025 au 27 juin 2027 – 3,695 % | 100 000 |

(1) Contrat de swap de taux d'intérêt conclus au troisième trimestre de l'exercice 2024

(2) Les conditions des contrats de swap de taux d'intérêt ont été modifiées pour se conformer à la réforme de l'IBOR. Information comparative au CDOR.

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 29 juin 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 à taux composé quotidien CORRA ou prêt CORRA à terme ajusté (qui est le taux composé quotidien CORRA ou prêt CORRA à terme 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 29 juin 2024, des actifs de 752,3 millions de dollars ont été donnés en garantie (630,0 millions de dollars au 30 septembre 2023 et 643,0 millions de dollars au 1^{er} juillet 2023). La Société doit respecter certaines clauses restrictives liés à la facilité de crédit renouvelable sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives au 29 juin 2024.

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

| | 29 juin 2024 | 30 septembre 2023 | 1 ^{er} juillet 2023 |
|-------------|----------------|-------------------|------------------------------|
| Courant | 36 000 | 58 000 | 76 000 |
| Non courant | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| | 136 000 | 158 000 | 176 000 |

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.

| | 29 juin 2024 | 30 septembre 2023 | 1 ^{er} juillet 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 | (806) | (1 547) | (1 794) |
| Moins la composante capitaux propres | (6 930) | (6 930) | (6 930) |
| Charge de désactualisation cumulée | 5 993 | 5 188 | 4 925 |
| Total de la valeur comptable | 153 257 | 151 711 | 151 201 |
| Présentation sous les rubriques suivantes : | | | |
| Courant | 57 122 | - | - |
| Non courant | 96 135 | 151 711 | 151 201 |
| | 153 257 | 151 711 | 151 201 |

Au 29 juin 2024, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 152,7 millions de dollars selon le cours de celles-ci pour des instruments identiques (150,7 millions de dollars au 30 septembre 2023 et au 1^{er} juillet 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 29 juin 2024, un total de 127 916 834 actions ordinaires (105 096 120 au 30 septembre 2023 et au 1^{er} juillet 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.

Au cours de la période de neuf mois close le 29 juin 2024, 51 482 options ont été exercées pour un produit de 0,2 million de dollars. Au cours de la période de neuf mois close le 1^{er} juillet 2023, 724 075 options ont été exercées pour un produit de 3,5 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 périodes de neuf mois closes le 29 juin 2024 et le 1^{er} juillet 2023. Le 8 août 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 10 octobre 2024 ou avant.

| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
|------------|--------------|------------------------------|
| Dividendes | 32 484 | 28 294 |

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

10. Bénéfice par action

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

| | Pour les trimestres clos les | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|--|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Bénéfice de base par action | | | | |
| Bénéfice net | 7 379 \$ | 14 177 \$ | 35 167 \$ | 39 913 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 127 916 834 | 104 946 997 | 114 886 232 | 104 530 809 |
| Bénéfice de base par action | 0,06 \$ | 0,13 \$ | 0,31 \$ | 0,38 \$ |
| Bénéfice dilué par action : | | | | |
| Bénéfice net | 7 379 \$ | 14 177 \$ | 35 167 \$ | 39 913 \$ |
| Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties | 1 590 \$ | 1 578 \$ | 4 763 \$ | 4 730 \$ |
| | 8 969 \$ | 15 755 \$ | 39 930 \$ | 44 643 \$ |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation : | | | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base) | 127 916 834 | 104 946 997 | 114 886 232 | 104 530 809 |
| Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties | 28 444 542 | 21 344 196 | 28 444 542 | 21 344 196 |
| Plus l'incidence des options sur actions | 60 846 | 127 823 | 56 379 | 113 373 |
| | 156 422 222 | 126 419 016 | 143 387 153 | 125 988 378 |
| Bénéfice dilué par action | 0,06 \$ | 0,12 \$ | 0,28 \$ | 0,35 \$ |

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 de la période de neuf mois close le 1^{er} juillet 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 23 000 \$ et de 87 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2024 (une charge de 46 000 \$ et de 133 000 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 1^{er} juillet 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)

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

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 29 juin 2024.

| Prix d'exercice par option | Nombre d'options en circulation au 30 septembre 2023 | Options attribuées durant la période de neuf mois | Options exercées durant la période de neuf mois | Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de neuf mois | Nombre d'options en circulation au 29 juin 2024 | Durée de vie résiduelle moyenne pondérée | Nombre d'options pouvant être exercées |
|----------------------------|--|---|---|--|---|--|--|
| 4,28 \$ | 164 000 | - | - | - | 164 000 | 5,73 | 114 000 |
| 4,68 \$ | 263 412 | - | (51 482) | (51 482) | 160 448 | 5,43 | 99 230 |
| 5,58 \$ | 200 733 | - | - | (53 892) | 146 841 | 4,43 | 146 841 |
| 5,85 \$ | 666 347 | - | - | - | 666 347 | 8,45 | 133 269 |
| 5,85 \$ | 785 897 | - | - | - | 785 897 | 7,44 | 304 359 |
| 6,23 \$ | 585 322 | - | - | (193 368) | 391 954 | 3,43 | 391 954 |
| 6,51 \$ | 360 000 | - | - | (150 000) | 210 000 | 2,43 | 210 000 |
| 5,77 \$ | 3 025 711 | - | (51 482) | (448 742) | 2 525 487 | 6,25 | 1 399 653 |

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 325 487 au 29 juin 2024 et au 30 septembre 2023.

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 29 juin 2024 était estimée à 3 574 000 \$. Une charge de 364 000 \$ et de 893 000 \$ a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2024 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2021, 2022 et 2023, une charge de 606 000 \$ et 1 132 000 \$ a été comptabilisée pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 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 29 2024, 3 467 000 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres créanciers en lien avec l'obligation estimée associée au programme UAP (5 197 000 \$ au 30 septembre 2023 et 3 424 000 \$ au 1^{er} juillet 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 périodes de neuf mois closes les | | | Pour les exercices clos les |
|--|---|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 30 septembre 2023 | 1 ^{er} octobre 2022 |
| Transactions sans effet de trésorerie | | | | |
| Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs | 10 159 | 8 376 | 3 951 | 1 958 |
| Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles | 5 892 | - | 350 | 100 |
| Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation | 3 155 | 1 656 | 12 093 | 8 842 |

La Société a inscrit à l'actif des coûts de 12,3 millions de dollars et de 32,0 millions de dollars pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 29 juin 2024 et un coût cumulé de travaux en cours de 43,2 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, 3,3 millions de dollars et 10,3 millions de dollars engagés pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 1^{er} juillet 2023 et un coût cumulé de 10,3 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 0,2 million de dollars et 0,9 million de dollars pour le trimestre et la période de neuf mois, respectivement (0,4 million de dollars au 30 septembre 2023 et néant au 1^{er} juillet 2023), calculés en utilisant un taux de capitalisation de 3,45 % (6,3 % au 30 septembre 2023 et néant au 1^{er} juillet 2023). Au 29 juin 2024, la Société a contracté des engagements liés au projet d'agrandissement pour une valeur totale de 128,4 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 le président et chef de la direction de la Société, et la direction est d'avis que ces informations sont pertinentes pour évaluer les résultats sectoriels.

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

| | Pour le trimestre clos le 29 juin 2024 | | | Total |
|--|--|----------------------------------|------------------------------|---------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | |
| Produits | 252 453 | 56 638 | - | 309 091 |
| Coût des ventes | 221 149 | 51 307 | - | 272 456 |
| Marge brute | 31 304 | 5 331 | - | 36 635 |
| Amortissements | 5 390 | 1 667 | - | 7 057 |
| Résultat des activités d'exploitation | 14 747 | 2 151 | (583) | 16 315 |
| Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties | 20 971 | 19 | - | 20 990 |
| Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles | 5 892 | - | - | 5 892 |
| Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation | 290 | - | - | 290 |

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 la période de neuf mois close le 29 juin 2024 | | | Total |
|--|--|----------------------------------|------------------------------|---------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | |
| Produits | 725 218 | 173 516 | - | 898 734 |
| Coût des ventes | 617 508 | 155 086 | - | 772 594 |
| Marge brute | 107 710 | 18 430 | - | 126 140 |
| Amortissements | 15 950 | 5 002 | - | 20 952 |
| Résultat des activités d'exploitation | 60 234 | 9 031 | (2 136) | 67 129 |
| Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties | 50 171 | 628 | - | 50 799 |
| Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles | 5 892 | - | - | 5 892 |
| Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation | 3 046 | 109 | - | 3 155 |

| | Au 29 juin 2024 | | | Total |
|-------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | |
| Total des actifs | 1 022 911 | 218 991 | (165 815) | 1 076 087 |
| Total des passifs | (1 113 944) | (163 319) | 618 799 | (658 464) |

| | Pour le trimestre clos le 1 ^{er} juillet 2023 | | | Total |
|---|--|----------------------------------|------------------------------|---------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | |
| Produits | 215 831 | 46 454 | - | 262 285 |
| Coût des ventes | 180 059 | 40 541 | - | 220 600 |
| Marge brute | 35 772 | 5 913 | - | 41 685 |
| Amortissements | 4 862 | 1 653 | - | 6 515 |
| Résultat des activités d'exploitation | 21 640 | 2 868 | (500) | 24 008 |
| Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties | 12 236 | 330 | - | 12 566 |
| Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation | 645 | - | - | 645 |

| | Pour la période de neuf mois close le 1 ^{er} juillet 2023 | | | Total |
|---|--|----------------------------------|------------------------------|---------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | |
| Produits | 637 253 | 159 424 | - | 796 677 |
| Coût des ventes | 528 368 | 143 775 | - | 672 143 |
| Marge brute | 108 885 | 15 649 | - | 124 534 |
| Amortissements | 14 452 | 5 081 | - | 19 533 |
| Résultat des activités d'exploitation | 67 653 | 6 033 | (1 538) | 72 148 |
| Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties | 27 202 | 699 | - | 27 901 |
| Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation | 1 611 | 45 | - | 1 656 |

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 1 ^{er} juillet 2023 |
|-------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| | Secteur du sucre | Secteur des produits de l'érable | Siège social et éliminations | Total |
| Total des actifs | 911 743 | 222 338 | (166 907) | 967 174 |
| Total des passifs | (1 014 242) | (170 321) | 510 697 | (673 866) |

| | | | | Au 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 | | Pour les périodes de neuf mois closes les | |
|------------|------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 | 29 juin 2024 | 1 ^{er} juillet 2023 |
| Canada | 250 262 | 217 776 | 730 956 | 639 481 |
| États-Unis | 44 808 | 28 934 | 125 551 | 105 588 |
| Europe | 7 147 | 6 701 | 22 437 | 30 524 |
| Autres | 6 874 | 8 874 | 19 790 | 21 084 |
| | 309 091 | 262 285 | 898 734 | 796 677 |