

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres clos les 28 décembre 2024 et 30 décembre 2023

(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	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Produits (note 14)	323 168	288 699
Coût des ventes	276 428	244 055
Marge brute	46 740	44 644
Charges administratives et de vente	13 522	12 140
Frais de distribution	6 212	6 394
	19 734	18 534
Résultat des activités d'exploitation	27 006	26 110
Charges financières nettes (note 5)	5 404	6 906
Bénéfice avant impôt sur le résultat	21 602	19 204
Charge d'impôt sur le résultat (recouvrement)		
Exigible	10 160	3 870
Différé	(4 366)	1 482
	5 794	5 352
Bénéfice net	15 808	13 852
Bénéfice net par action (note 11)		
De base	0,12	0,13
Dilué	0,11	0,11

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Bénéfice net	15 808	13 852
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	2 171	(6 768)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(557)	1 737
Écarts de conversion	1 084	(177)
	2 698	(5 208)
Bénéfice net et résultat global pour la période	18 506	8 644

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)

	28 décembre 2024	30 décembre 2023 ajusté (voir note 3 A))	28 septembre 2024	30 septembre 2023 ajusté (voir note 3 A))
Actifs				
Actifs courants				
Trésorerie	17 452	5 834	19 121	46
Clients et autres débiteurs	127 502	92 657	120 795	118 252
Impôt sur le résultat à recevoir	-	826	1 526	2 280
Stocks	339 035	239 350	290 299	267 268
Charges payées d'avance	6 090	26 889	8 089	8 912
Instruments financiers dérivés (note 6)	1 323	6 255	3 530	5 019
Total des actifs courants	491 402	371 811	443 360	401 777
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	349 699	277 695	333 120	267 185
Actifs au titre de droits d'utilisation	26 318	28 704	27 494	29 973
Immobilisations incorporelles	16 609	20 085	17 436	20 890
Autres actifs	1 004	1 306	1 072	783
Instruments financiers dérivés (note 6)	-	2 118	66	7 286
Avantages du personnel	23 189	-	23 189	-
Goodwill	233 007	233 007	233 007	233 007
Total des actifs non courants	649 826	562 915	635 384	559 124
Total des actifs	1 141 228	934 726	1 078 744	960 901
Passifs et capitaux propres				
Passifs courants				
Fournisseurs et autres créditeurs	171 059	132 745	195 461	164 404
Impôt sur le résultat à payer	8 305	-	-	-
Provisions	6 667	1 421	5 585	1 415
Obligations locatives	5 273	4 254	5 194	4 364
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	154 403	-	153 830	-
Instruments financiers dérivés (note 6)	8 993	1 304	209	1 140
Total des passifs courants	354 700	139 724	360 279	171 323
Passifs non courants				
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	163 000	165 000	100 000	158 000
Avantages du personnel	19 248	2 562	19 665	2 898
Provisions	1 195	287	2 881	287
Instruments financiers dérivés (note 6)	5 143	209	6 391	-
Obligations locatives	22 310	25 119	23 448	26 086
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	-	152 221	-	151 711
Prêts à terme (note 9)	5 595	-	-	-
Billets de premier rang garantis	98 463	98 263	98 409	98 212
Passifs d'impôt différé	41 484	45 221	45 258	45 488
Total des passifs non courants	356 438	488 882	296 052	482 682
Total des passifs	711 138	628 606	656 331	654 005
Capitaux propres				
Capital social (note 10)	222 037	107 210	221 340	107 210
Surplus d'apport	301 069	301 007	301 069	300 968
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 085	5 085	5 085	5 085
Déficit	(132 620)	(142 242)	(136 902)	(146 635)
Cumul des autres éléments du résultat global	34 519	35 060	31 821	40 268
Total des capitaux propres	430 090	306 120	422 413	306 896
Total des passifs et des capitaux propres	1 141 228	934 726	1 078 744	960 901

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

	Pour le trimestre clos le 28 décembre 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 (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 28 septembre 2024	127 916 834	221 340	301 069	5 085	35 024	(4 315)	1 112	(136 902)	422 413
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	15 808	15 808
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(11 526)	(11 526)
Émission d'actions (note 10)	150 352	697	(21)	-	-	-	-	-	676
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	21	-	-	-	-	-	21
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	1 614	-	-	1 614
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	1 084	-	1 084
Solde au 28 décembre 2024	128 067 186	222 037	301 069	5 085	35 024	(2 701)	2 196	(132 620)	430 090

	Pour le trimestre clos le 30 décembre 2023								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 30 septembre 2023	105 096 120	107 210	300 968	5 085	31 695	7 484	1 089	(146 635)	306 896
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	13 852	13 852
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(9 459)	(9 459)
Émission d'actions (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	39	-	-	-	-	-	39
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(5 031)	-	-	(5 031)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(177)	-	(177)
Solde au 30 décembre 2023	105 096 120	107 210	301 007	5 085	31 695	2 453	912	(142 242)	306 120

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	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net	15 808	13 852
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	6 681	5 981
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	937	954
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	11 980	(3 122)
Charge d'impôt sur le résultat	5 794	5 352
Cotisations aux régimes de retraite	(2 244)	(1 643)
Charge de retraite	1 827	1 307
Charges financières nettes (note 5)	5 404	6 906
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	(3)	-
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 12)	21	39
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 12)	986	413
	47 191	30 039
Variations des éléments suivants :		
Clients et autres débiteurs	(6 555)	25 537
Stocks	(48 103)	27 698
Charges payées d'avance	1 292	(17 977)
Fournisseurs et autres créditeurs	(30 871)	(36 509)
Provisions	(604)	(4)
	(84 841)	(1 255)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(37 650)	28 784
Intérêts payés	(2 490)	(3 117)
Impôt sur le résultat payé	(360)	(2 400)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(40 500)	23 267
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés (note 10)	(11 513)	(9 459)
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	63 000	7 000
Paiement de frais de financement	(34)	(602)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 685)	(1 626)
Produit des prêts à terme (note 9)	7 399	-
Émission d'actions (note 10)	676	-
(Sorties) entrées de trésorerie liées aux activités de financement	57 843	(4 687)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(19 272)	(12 758)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	(25)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(19 272)	(12 783)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	260	(9)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(1 669)	5 788
Trésorerie à l'ouverture de la période	19 121	46
Trésorerie à la clôture de la période	17 452	5 834

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 13)

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

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

1. Entité présentant l'information financière

Rogers Sugar Inc. (« Rogers » ou la « Société ») est une société domiciliée au Canada constituée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Rogers est situé au 123, rue Rogers à Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres clos le 28 décembre 2024 et le 30 décembre 2023 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et The Maple Treat Corporation (« TMTTC ») (collectivement, la « Société »). Les activités principales de la Société consistent à raffiner, emballer et commercialiser le sucre (« Secteur du sucre »), et à emballer, commercialiser et distribuer les produits de l'éclaircie (« Secteur des produits de l'éclaircie »).

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles fournies par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ne comprennent donc pas toute l'information requise pour les états financiers consolidés annuels et, par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes afférentes établis pour l'exercice clos le 28 septembre 2024. Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels le 5 février 2025.

B) BASE D'ÉVALUATION

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

- i) les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- ii) les passifs liés aux régimes de rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie sont évalués à la juste valeur, et les régimes de rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution, conformément à la norme IFRS 2 *Paieement fondé sur des actions*;
- iii) le passif au titre des prestations définies est comptabilisé comme étant le montant total net de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminué du total de la juste valeur des actifs des régimes et des coûts des services passés non comptabilisés;
- iv) les actifs acquis et les passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, déduction faite de toute perte de valeur subséquente, le cas échéant, et;
- v) les obligations locatives sont évaluées à la valeur actuelle des obligations locatives minimales selon l'IFRS 16 *Contrats de location*.

C) MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les informations financières présentées en dollars canadiens ont été arrondies au millier de dollars près, sauf indication contraire et pour les montants par action.

D) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

L'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs, sur les informations relatives aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges de la période en question.

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 (suite)

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 28 septembre 2024.

3. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 28 septembre 2024 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, à l'exception de la méthode comptable significative suivante:

Aide gouvernementale

L'aide gouvernementale, y compris les subventions salariales et les crédits d'impôt à l'investissement, est comptabilisée lorsqu'il existe une assurance raisonnable que la Société recevra une aide et qu'elle respectera toutes les conditions pertinentes. L'aide gouvernementale liée à l'acquisition de stocks et d'immobilisations corporelles et incorporelles est portée en réduction du coût de l'actif connexe. L'aide gouvernementale liée aux charges engagées est portée en réduction des dépenses connexes. Les subventions salariales sont portées en réduction des stocks ou des charges salariales connexes.

A) NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES

La Société a adopté les normes et interprétations suivantes lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de l'exercice ouvert le 29 septembre 2024.

- 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)
- Accords de financement de fournisseurs (modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7)

L'adoption des normes et interprétations n'a pas eu d'impact sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, sauf les modifications à la norme IAS 1, qui ont entraîné le classement de l'intégralité du solde de la facilité de crédit renouvelable en tant que passif non courant. Le changement a été appliqué de manière rétrospective aux états consolidés de la situation financière de décembre 2023 et de septembre 2023. L'adoption de ces modifications n'a eu aucun impact sur les états consolidés du résultat net et du résultat global et des variations des capitaux propres et sur les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

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 28 décembre 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.

- Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers (modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7)
- Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité (comprenant des modifications d'IFRS 1, d'IFRS 7, d'IFRS 9, d'IFRS 10 et d'IAS 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 28 septembre 2025. La Société ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers consolidés, à l'exception des modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7, ainsi que de l'adoption de l'IFRS 18, dont la direction évalue l'incidence à l'heure actuelle.

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

4. Charges d'amortissement

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

	Pour les trimestres clos les	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Amortissement des immobilisations corporelles		
Coût des ventes	5 090	4 470
Charges administratives et de vente	166	126
	5 256	4 596
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation		
Coût des ventes	476	482
Frais de distribution	949	903
	1 425	1 385
Amortissement des immobilisations incorporelles		
Charges administratives et de vente	937	954
Charges d'amortissement totales	7 618	6 935

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ¹⁾	2 203	2 140
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	661	1 760
Intérêts sur les billets de premier rang garantis, y compris la charge de désactualisation de 54 \$ (51 \$ au 30 décembre 2023)	924	921
Amortissement des frais de financement différés	335	326
Intérêts sur le solde à payer au fournisseur, les <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	852	694
Autres charges d'intérêts	47	1
Intérêts au titre de la désactualisation des obligations locatives	382	406
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	-	658
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	5 404	6 906

1) Comprend une charge de désactualisation de 326 \$ pour le trimestre clos le 28 décembre 2024 (263 \$ au 30 décembre 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, 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 28 septembre 2024. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre clos le 28 décembre 2024.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 28 décembre 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.

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 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 28 décembre 2024, au 28 septembre 2024 et au 30 décembre 2023.

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants
		28 décembre 2024		28 décembre 2024	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :					
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	-	-	124	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	-	8 621	389
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	1 323	-	-	1 953
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	248	2 801
		1 323	-	8 993	5 143

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
		28 septembre 2024		30 décembre 2023					
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net									
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	367	-	-	-	560	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	2 414	66	-	-	1 687	371	-	209
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	-	-	1 047	149	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces									
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	-	-	209	2 493	-	781	1 304	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	749	-	-	3 898	2 961	817	-	-
		3 530	66	209	6 391	6 255	2 118	1 304	209

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

6. Instruments financiers (suite)

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023	28 décembre 2024	30 décembre 2023	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(5 198)	(2 690)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(9 808)	1 732	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	(658)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	2 071	(4 940)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	100	(1 828)
	(15 006)	(958)	-	(658)	2 171	(6 768)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture du cumul des autres éléments du résultat global de la Société au 28 décembre 2024 et au 30 décembre 2023.

	28 décembre 2024			30 décembre 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 du cumul des autres éléments du résultat global	(1 992)	(3 957)	(5 949)	5 127	4 797	9 924
Impôt sur le résultat	(1)	1 635	1 634	(1 828)	(612)	(2 440)
Solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(1 993)	(2 322)	(4 315)	3 299	4 185	7 484
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	2 071	100	2 171	(4 940)	(1 828)	(6 768)
Impôt sur le résultat	(531)	(26)	(557)	1 268	469	1 737
Solde de clôture du cumul des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(453)	(2 248)	(2 701)	(373)	2 826	2 453

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

Exercice au cours duquel a eu lieu la conclusion du contrat	Date	Valeur totale (\$)
Exercice 2020 ⁽¹⁾	24 février 2020 au 28 juin 2025 - 1,327 % (au 30 décembre 2023 - 1,60 %)	20 000
Exercice 2020 ⁽¹⁾	28 juin 2024 au 28 juin 2025 - 0,907 % (au 30 décembre 2023 - 1,18 %)	80 000
Exercice 2024	30 décembre 2024 au 30 décembre 2026 - 3,941 %	100 000
Exercice 2024	27 juin 2025 au 27 juin 2027 - 3,695 %	100 000

¹⁾ Les modalités des contrats de swap de taux d'intérêt ont été modifiées pour les rendre conformes à la réforme du taux d'intérêt de référence. Les informations comparatives sont fondées sur le taux 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

La Société dispose d'un fonds de roulement disponible totalisant 340,0 millions de dollars aux termes de la facilité de crédit renouvelable, qui vient à échéance le 31 octobre 2027, sur laquelle elle peut contracter des emprunts au taux préférentiel, au taux SOFR ou dans le cadre d'un prêt fondé sur le taux CORRA composé quotidiennement ou sur le taux CORRA à terme ajusté (soit le taux CORRA composé quotidiennement ou à terme majoré d'un ajustement variant de 30 à 32 points de base), majoré de 20 à 250 points de base, sous réserve du respect 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 28 décembre 2024, des actifs de 790,1 millions de dollars ont été donnés en garantie (722,8 millions de dollars au 28 septembre 2024 et 589,6 millions de dollars au 30 décembre 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 au 28 décembre 2024.

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.

	28 décembre 2024	28 septembre 2024	30 décembre 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	(312)	(559)	(1 300)
Moins la composante capitaux propres	(6 930)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	6 645	6 319	5 451
Total de la valeur comptable – courant (30 décembre 2023 – non-courant)	154 403	153 830	152 221

Au 28 décembre 2024, la juste valeur des débentures de sixième et de septième séries s'établissait approximativement à 155,0 millions de dollars selon le cours d'instruments identiques (154,0 millions de dollars au 28 septembre 2024 et 152,0 millions de dollars au 30 décembre 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.

Le 31 décembre 2024, la Société a remboursé le capital ainsi que les intérêts courus des débentures convertibles à l'échéance.

B) SEPTIÈME SÉRIE

Le 28 mars 2018 et le 3 avril 2018, 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.

La Société évalue actuellement ses options concernant l'échéance prochaine de la septième série. Les options comprennent, sans s'y limiter, la conversion en actions, le refinancement de l'obligation au moyen d'instruments financiers similaires, ou le remboursement de l'obligation en utilisant d'autres instruments de capitaux propres et/ou d'emprunt.

9. Prêts à terme

Les prêts d'Investissement Québec (« prêts IQ ») sont composés de deux prêts distincts et sont soumis aux mêmes clauses financières que la facilité de crédit renouvelable et les billets de premier rang garantis. Ils sont garantis par les actifs spécifiques du projet LEAP. Les prêts IQ sont les suivants :

Un premier prêt d'un montant pouvant atteindre 40,0 millions de dollars dans le cadre du programme ESSOR, un programme du gouvernement du Québec conçu pour fournir du financement aux entreprises québécoises (« Prêt IQ Essor »), doit être utilisé par la Société pour financer l'acquisition de certains nouveaux équipements liés au Projet LEAP. La Société bénéficiera d'une période de moratoire sur le remboursement du capital de 36 mois à compter de la date du premier décaissement du Prêt IQ Essor. À la fin de cette période de moratoire, la Société remboursera le principal du Prêt IQ Essor en 60 versements mensuels consécutifs.

Un deuxième prêt à terme d'un montant de 25,0 millions de dollars a été accordé à la Société par Investissement Québec (« Prêt à Terme IQ ») pour financer l'acquisition de certains nouveaux équipements liés au Projet LEAP. La Société bénéficiera d'une période de moratoire sur le remboursement du capital de 24 mois à compter de la date du premier décaissement du Prêt à Terme IQ. À la fin de cette période de moratoire, la Société remboursera le principal du Prêt à Terme IQ en 20 versements trimestriels consécutifs.

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

9. Prêts à terme (suite)

Le 26 novembre 2024, un premier versement de 7,4 millions de dollars a été reçu dans le cadre des Prêts IQ, dont 5,0 millions de dollars empruntés au titre du Prêt IQ Essor et 2,4 millions de dollars empruntés au titre du Prêt à Terme IQ. Un montant équivalent d'immobilisations corporelles a été donné en garantie. La Société a comptabilisé une subvention de 1,1 million de dollars en réduction des immobilisations corporelles, représentant la différence entre la juste valeur du Prêt IQ Essor au moment de la conclusion de l'entente et la trésorerie reçue. La Société doit se conformer à certaines clauses restrictives financières liées aux prêts IQ sur une base trimestrielle. La Société respectait les clauses restrictives financières au 28 décembre 2024.

10. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 28 décembre 2024, un total de 128 067 186 actions ordinaires (127 916 834 au 28 septembre 2024 et 105 096 120 au 30 décembre 2023) étaient en circulation.

Au cours du trimestre clos le 28 décembre 2024, 150 352 options ont été exercées pour un produit de 676 \$ et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé de 21 \$ a été inscrit dans le surplus d'apport (note 12). Au cours du premier trimestre clos le 30 décembre 2023, aucune option n'a été exercée.

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les trimestres clos le 28 décembre 2024 et le 30 décembre 2023. Le 5 février 2025, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 16 avril 2025 ou avant.

	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Dividendes	11 526	9 459

11. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Bénéfice de base par action		
Bénéfice net	15 808	13 852
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	127 947 150	105 096 120
Bénéfice de base par action	0,12	0,13
Bénéfice dilué par action :		
Bénéfice net	15 808	13 852
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 631	1 584
	17 439	15 436
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	127 947 150	105 096 120
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	27 030 798	30 245 230
Plus l'incidence des options sur actions	46 313	61 863
	155 024 261	135 403 213
Bénéfice dilué par action	0,11	0,11

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

12. Rémunération fondée sur des actions

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

La Société n'a pas émis d'options sur actions pour les exercices 2025 et 2024.

La charge de rémunération fondée sur des actions totale, liée aux émissions d'options des exercices antérieurs, est amortie sur la période de service, et elle est constatée dans les charges administratives et de vente, avec un crédit compensatoire inscrit au surplus d'apport. La Société a comptabilisé une charge de 21 \$ pour le trimestre clos le 28 décembre 2024 (charge de 39 \$ pour le trimestre clos le 30 décembre 2023).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 28 décembre 2024.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 28 septembre 2024	Options attribuées durant la période de trois mois	Options exercées durant la période de trois mois	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de trois mois	Nombre d'options en circulation au 28 décembre 2024	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	164 000	-	(100 000)	-	64,000	5,23	14 000
4,68 \$	160 448	-	(37 180)	-	123 268	4,93	123 268
5,58 \$	146 841	-	(13 172)	-	133 669	3,93	133 669
5,85 \$	666 347	-	-	-	666 347	7,96	266 538
5,85 \$	785 897	-	-	-	785 897	6,94	464 872
6,23 \$	391 954	-	-	-	391 954	2,93	391 954
6,51 \$	210 000	-	-	-	210 000	1,94	210 000
5,85 \$	2 525 487	-	(150 352)	-	2 375 135	5,80	1 604 301

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 175 135 au 28 décembre 2024 (2 325 487 au 28 septembre 2024 et au 30 décembre 2023).

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

Attribution pour l'exercice 2025

Le 9 décembre 2024, un total de 513 037 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 6,29 \$ par unité. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2025-2027, 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.

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

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, est basée sur les estimations faites par la direction. Les justes valeurs s'acquièrent en tranches égales sur une période de trois ans (un tiers par an). La juste valeur au 28 décembre 2024 était estimée à 2 985 \$. Une charge de 249 \$ a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre clos le 28 décembre 2024 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2022, 2023 et 2024, une charge de 737 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 28 décembre 2024 dans les charges administratives et de vente.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2025, les attributions de l'exercice 2022 ont fait l'objet d'un règlement en espèces pour un montant de 1 302 \$ (3 755 \$ pour l'attribution de l'exercice 2021 au cours du premier trimestre de l'exercice 2024). Au 28 décembre 2024, 2 129 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs (2 445 \$ au 28 septembre 2024 et 1 855 \$ au 30 décembre 2023).

13. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Pour les trimestres clos		Pour les exercices clos	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	17 352	6 304	13 704	3 951
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	9 670	350
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	213	133	3 174	12 093

Le tableau suivant présente les coûts capitalisés associés au projet LEAP. Ces coûts sont inclus dans les travaux en cours, eux-mêmes inclus dans les immobilisations corporelles.

Coût ou coût présumé	Total	Portion liée aux coûts d'emprunt	Taux de capitalisation d'intérêts
	\$	\$	%
Solde au 30 septembre 2023	11 203	359	
Entrées	10 502	295	6,75
Solde au 30 décembre 2023	21 705	654	
Entrées	32 114	1 052	5,10
Solde au 28 septembre 2024	53 819	1 706	
Entrées	19 693	670	5,67
Solde au 28 décembre 2024	73 512	2 376	

Au 28 décembre 2024, ce montant comprend des dépôts de 12,9 millions de dollars sur matériel et outillage (11,3 millions de dollars au 28 septembre 2024 et néant au 30 décembre 2023). Au 28 décembre 2024, la Société s'était engagée pour un montant de 146,5 millions de dollars lié au projet LEAP.

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

14. 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 28 décembre 2024			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	256 787	66 381	-	323 168
Coût des ventes	213 960	62 468	-	276 428
Marge brute	42 827	3 913	-	46 740
Amortissements	5 919	1 699	-	7 618
Résultat des activités d'exploitation	27 417	298	(709)	27 006
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	21 609	218	-	21 827
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	88	125	-	213

	Au 28 décembre 2024			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1 120 223	186 640	(165 635)	1 141 228
Total des passifs	(617 107)	(130 085)	36 054	(711 138)

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

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

14. Informations sectorielles (suite)

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

	28 septembre 2024			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1,025,379	218,547	(165,182)	1,078,744
Total des passifs	(539,733)	(161,860)	45,262	(656,331)

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

	Pour les trimestres clos les	
	28 décembre 2024	30 décembre 2023
Canada	272 604	238 498
États-Unis	33 275	35 755
Europe	9 764	7 919
Autres	7 525	6 527
	323 168	288 699