

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et semestres clos le 29 mars 2025 et le 30 mars 2024

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global

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

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Produits (note 14)	326 307	300 944	649 475	589 643
Coût des ventes	273 342	256 083	549 770	500 138
Marge brute	52 965	44 861	99 705	89 505
Charges administratives et de vente	11 676	13 731	25 198	25 871
Frais de distribution	7 997	6 426	14 209	12 820
	19 673	20 157	39 407	38 691
Résultat des activités d'exploitation	33 292	24 704	60 298	50 814
Charges financières nettes (note 5)	5 388	5 692	10 792	12 598
Bénéfice avant impôt sur le résultat	27 904	19 012	49 506	38 216
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	4 427	4 948	14 587	8 818
Différé	2 933	128	(1 433)	1 610
	7 360	5 076	13 154	10 428
Bénéfice net	20 544	13 936	36 352	27 788
Bénéfice net par action (note 11)				
De base	0,16	0,13	0,28	0,26
Dilué	0,14	0,11	0,26	0,22

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Bénéfice net	20 544	13 936	36 352	27 788
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(270)	(812)	1 901	(7 580)
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	69	209	(488)	1 946
Écarts de conversion	(152)	273	932	92
	(353)	(330)	2 345	(5 542)
Bénéfice net et résultat global pour la période	20 191	13 606	38 697	22 246

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 mars 2025	30 mars 2024 ajusté (voir note 3 A))	28 septembre 2024	30 septembre 2023 ajusté (voir note 3 A))
Actifs				
Actifs courants				
Trésorerie	5 187	3 452	19 121	46
Clients et autres débiteurs	138 194	123 137	120 795	118 252
Impôt sur le résultat à recevoir	-	-	1 526	2 280
Stocks	281 482	273 202	290 299	267 268
Charges payées d'avance	6 348	5 417	8 089	8 912
Instruments financiers dérivés (note 6)	4 397	4 653	3 530	5 019
Total des actifs courants	435 608	409 861	443 360	401 777
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	367 507	287 777	333 120	267 185
Actifs au titre de droits d'utilisation	26 530	30 041	27 494	29 973
Immobilisations incorporelles	15 658	19 175	17 436	20 890
Autres actifs	1 412	1 245	1 072	783
Instruments financiers dérivés (note 6)	-	873	66	7 286
Avantages du personnel	23 189	-	23 189	-
Goodwill	233 007	233 007	233 007	233 007
Total des actifs non courants	667 303	572 118	635 384	559 124
Total des actifs	1 102 911	981 979	1 078 744	960 901
Passifs et capitaux propres				
Passifs courants				
Fournisseurs et autres créditeurs	119 742	125 565	195 461	164 404
Impôt sur le résultat à payer	11 938	1 066	-	-
Provisions	6 461	1 112	5 585	1 415
Obligations locatives	5 436	5 023	5 194	4 364
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	97 276	57 021	153 830	-
Instruments financiers dérivés (note 6)	5 776	1 065	209	1 140
Total des passifs courants	246 629	190 792	360 279	171 323
Passifs non courants				
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	110 000	103 000	100 000	158 000
Avantages du personnel	18 929	2 172	19 665	2 898
Provisions	1 195	136	2 881	287
Instruments financiers dérivés (note 6)	6 644	-	6 391	-
Obligations locatives	22 447	25 857	23 448	26 086
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	107 103	95 718	-	151 711
Prêts à terme (note 9)	5 640	-	-	-
Billets de premier rang garantis	98 518	98 302	98 409	98 212
Passifs d'impôt différé	45 071	43 647	45 258	45 488
Total des passifs non courants	415 547	368 832	296 052	482 682
Total des passifs	662 176	559 624	656 331	654 005
Capitaux propres				
Capital social (note 10)	222 037	221 340	221 340	107 210
Surplus d'apport	301 083	301 022	301 069	300 968
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	5 098	5 085	5 085	5 085
Déficit	(121 649)	(139 818)	(136 902)	(146 635)
Cumul des autres éléments du résultat global	34 166	34 726	31 821	40 268
Total des capitaux propres	440 735	422 355	422 413	306 896
Total des passifs et des capitaux propres	1 102 911	981 979	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 semestre clos le 29 mars 2025								
	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	-	-	-	-	-	-	-	36 352	36 352
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(23 052)	(23 052)
Émission d'actions (note 10)	150 352	697	(21)	-	-	-	-	-	676
Émission de débetures convertibles, après impôt (note 8)	-	-	-	1 966	-	-	-	-	1 966
Rachat de débetures convertibles (note 8)	-	-	-	(1 953)	-	-	-	1 953	-
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	35	-	-	-	-	-	35
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	1 413	-	-	1 413
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	932	-	932
Solde au 29 mars 2025	128 067 186	222 037	301 083	5 098	35 024	(2 902)	2 044	(121 649)	440 735

	Pour le semestre clos le 30 mars 2024								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul de la perte latente sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 30 septembre 2023	105 096 120	107 210	300 968	5 085	31 695	7 484	1 089	(146 635)	306 896
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	27 788	27 788
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(20 971)	(20 971)
Émission d'actions (note 10)	22 820 714	114 130	(10)	-	-	-	-	-	114 120
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	64	-	-	-	-	-	64
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(5 634)	-	-	(5 634)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	92	-	92
Solde au 30 mars 2024	127 916 834	221 340	301 022	5 085	31 695	1 850	1 181	(139 818)	422 355

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

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	20 544	13 936	36 352	27 788
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	6 409	6 007	13 090	11 988
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	941	953	1 878	1 907
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(5 110)	1 351	6 870	(1 771)
Charge d'impôt sur le résultat	7 360	5 076	13 154	10 428
Cotisations aux régimes de retraite	(3 501)	(3 249)	(5 745)	(4 892)
Charge de retraite	3 182	2 922	5 009	4 229
Charges financières nettes (note 5)	5 388	5 692	10 792	12 598
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 12)	14	25	35	64
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 12)	(300)	642	686	1 055
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	(11)	-	(14)	-
	34 916	33 355	82 107	63 394
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(10 741)	(30 426)	(17 296)	(4 889)
Stocks	57 556	(33 760)	9 453	(6 062)
Charges payées d'avance	(260)	21 472	1 032	3 495
Fournisseurs et autres créditeurs	(49 115)	(10 343)	(79 986)	(46 852)
Provisions	(206)	(450)	(810)	(454)
	(2 766)	(53 507)	(87 607)	(54 762)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Intérêts payés	(6 257)	(5 552)	(8 747)	(8 669)
Impôt sur le résultat payé	(646)	(3 134)	(1 006)	(5 534)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	25 247	(28 838)	(15 253)	(5 571)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 10)	(11 526)	(9 458)	(23 039)	(18 917)
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	(53 000)	(62 000)	10 000	(55 000)
Paiement de frais de financement	(491)	63	(525)	(539)
Paiement au titre des obligations locatives	(1 737)	(1 655)	(3 422)	(3 281)
Produit des prêts à terme (note 9)	-	-	7 399	-
Émission de débentures convertibles, nette des coûts financiers (note 8)	109 587	-	109 587	-
Remboursement de débentures convertibles (note 8)	(57 425)	-	(57 425)	-
Émission d'actions, nette des coûts financiers (note 10)	-	112 652	676	112 652
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(14 592)	39 602	43 251	34 915
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(22 744)	(13 154)	(42 016)	(25 912)
Entrées d'immobilisations incorporelles	-	-	-	(25)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(22 744)	(13 154)	(42 016)	(25 937)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	(176)	8	84	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 265)	(2 382)	(13 934)	3 406
Trésorerie à l'ouverture de la période	17 452	5 834	19 121	46
Trésorerie à la clôture de la période	5 187	3 452	5 187	3 452

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 et les semestres clos le 29 mars 2025 et le 30 mars 2024 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, emballer et commercialiser le sucre (« Secteur du sucre »), et à emballer, commercialiser et distribuer les produits de l'érable (« Secteur des produits de l'érable »).

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, selon les méthodes comptables appliquées par la Société dans ses plus récents états financiers consolidés annuels audités. Certaines informations, particulièrement celles fournies par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux normes 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 12 mai 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 *Paiement fondé sur des actions*;
- iii) le passif au titre des prestations définies est comptabilisé comme étant le montant total net de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminué du total de la juste valeur des actifs des régimes et des coûts des services passés non comptabilisés;
- iv) les actifs acquis et les passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, déduction faite de toute perte de valeur subséquente, le cas échéant, et;
- v) les obligations locatives sont évaluées à la valeur actuelle des obligations locatives minimales selon l'IFRS 16 *Contrats de location*.

C) MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

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

D) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

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

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 mars 2024 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 29 mars 2025 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 et du résultat global de la façon suivante.

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 791	4 471	9 881	8 941
Charges administratives et de vente	183	126	349	252
	4 974	4 597	10 230	9 193
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	494	466	970	948
Frais de distribution	941	944	1 890	1 847
	1 435	1 410	2 860	2 795
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	941	953	1 878	1 907
Charges d'amortissement totales	7 350	6 960	14 968	13 895

5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation ⁽¹⁾	2 058	2 146	4 261	4 286
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 284	1 510	1 945	3 270
Intérêts sur les billets de premier rang garantis ⁽²⁾	926	926	1 850	1 847
Amortissement des frais de financement différés	405	335	740	662
Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	214	46	1 066	740
Autres charges d'intérêts	43	54	90	54
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	408	439	790	845
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	50	236	50	894
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	5 388	5 692	10 792	12 598

1) Comprend une charge de désactualisation de 186 \$ et de 512 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 29 mars 2025 (271 \$ et 534 \$, respectivement, au 30 mars 2024)

2) Comprend une charge de désactualisation de 56 \$ et de 110 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 29 mars 2025 (56 \$ et 107 \$, respectivement, au 30 mars 2024)

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

6. Instruments financiers

Les informations concernant l'exposition aux risques, en particulier le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque lié aux actions, sont présentées dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 28 septembre 2024. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et du semestre clos le 29 mars 2025.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 29 mars 2025, la Société a déterminé que la valeur comptable de ses actifs financiers à court terme et de ses passifs financiers à court terme avoisinait la juste valeur de ceux-ci en raison des durées relativement courtes de ces instruments.

Le détail des profits ou des pertes inscrits au cours de l'exercice dans le cadre de l'évaluation à la valeur de marché de tous les instruments financiers dérivés en circulation et instruments dérivés incorporés en circulation à la clôture de la période est fourni ci-après. Les montants au titre des contrats à terme normalisés sur le sucre (lesquels contrats sont des instruments financiers dérivés) dans ce tableau sont présentés après compensation des marges de variation payées aux courtiers ou reçues de ces derniers à la clôture de la période considérée. Les contrats à terme normalisés sur le gaz naturel et sur le sucre ont été évalués à la valeur de marché au moyen des valeurs à la cote publiées pour ces marchandises. La juste valeur des contrats de change à terme est évaluée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, qui représente la différence entre la valeur du contrat à l'échéance et la valeur établie selon le taux de change que l'institution financière utiliserait si elle renégociait en date de l'état de la situation financière le même contrat. La juste valeur estimative des contrats de change à terme est assujettie à un ajustement lié au risque de crédit qui reflète le risque de crédit de la Société et de la contrepartie. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt est évaluée comme étant la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs. Les flux de trésorerie estimatifs sont actualisés au moyen d'une courbe de rendement conçue à partir de sources semblables qui reflète le taux de référence interbancaire pertinent utilisé par les intervenants du marché à cette fin pour fixer le prix des swaps de taux d'intérêt. La juste valeur estimative des swaps de taux d'intérêt est assujettie à un ajustement lié au risque de crédit qui reflète le risque de crédit de la Société et de la contrepartie.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers dérivés de la Société au 29 mars 2025, 28 septembre 2024 et au 30 mars 2024.

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants
		29 mars 2025		29 mars 2025	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :					
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	-	-	44	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	-	3 735	244
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	50	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :					
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	4 397	-	-	3 524
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	1 947	2 876
		4 397	-	5 776	6 644

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

6. Instruments financiers (suite)

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
		Non courants		Non courants		Non courants		Non courants	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants	Courants	Non courants
		28 septembre 2024				30 mars 2024			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net									
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	367	-	-	-	66	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	2 414	66	-	-	858	136	-	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	-	-	958	-	-	-
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	-	21	1 065	-
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	749	-	-	3 898	2 771	716	-	-
		3 530	66	209	6 391	4 653	873	1 065	-

	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 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	2 296	1 155	-	-	-	-
Contrats de change à terme	133	196	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(50)	(236)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	1 504	(521)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(1 774)	(291)
	2 429	1 351	(50)	(236)	(270)	(812)

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

6. Instruments financiers (suite)

	Pour les semestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat et :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(2 902)	(1 536)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(9 675)	1 928	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(50)	(894)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	3 575	(5 461)
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	(1 674)	(2 119)
	(12 577)	392	(50)	(894)	1 901	(7 580)

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 29 mars 2025 et au 30 mars 2024.

	29 mars 2025			30 mars 2024		
	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	(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 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	3 575	(1 674)	1 901	(5 461)	(2 119)	(7 580)
Impôt sur le résultat	(917)	429	(488)	1 402	544	1 946
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	665	(3 567)	(2 902)	(760)	2 610	1 850

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 mars 2024 - 1,60 %)	20 000
Exercice 2020 ⁽¹⁾	28 juin 2024 au 28 juin 2025 - 0,907 % (au 30 mars 2024 - 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

Au 29 mars 2025, 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 28 mars 2030 aux termes de laquelle elle peut emprunter des fonds au taux préférentiel, au taux SOFR ou sous forme de prêt CORRA à terme ajusté (qui est le taux CORRA plus un ajustement variant de 30 à 32 points de base), plus 20 à 250 points de base, en fonction de l'atteinte de certains ratios financiers.

Au cours du trimestre clos le 29 mars 2025, la Société a prolongé la date d'échéance de sa facilité de crédit renouvelable du 31 octobre 2027 au 28 mars 2030.

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 mars 2025, des actifs de 759,6 millions de dollars ont été donnés en garantie (722,8 millions de dollars au 28 septembre 2024 et 661,2 millions de dollars au 30 mars 2024).

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 29 mars 2025.

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 mars 2025	28 septembre 2024	30 mars 2024
Sixième série	-	57 425	57 425
Septième série	97 575	97 575	97 575
Huitième série	115 000	-	-
Total de la valeur nominale	212 575	155 000	155 000
Moins les frais de financement différés	(5 404)	(559)	(1 053)
Moins la composante capitaux propres	(6 984)	(6 930)	(6 930)
Charge de désactualisation cumulée	4 192	6 319	5 722
Total de la valeur comptable	204 379	153 830	152 739
Présentation sous les rubriques suivantes :			
Courant	97 276	153 830	57 021
Non courant	107 103	-	95 718
	204 379	153 830	152 739

Au 29 mars 2025, la juste valeur des débentures de septième et huitième séries s'établissait approximativement à 214,6 millions de dollars selon le cours d'instruments identiques (154,0 millions de dollars au 28 septembre 2024 pour la sixième et septième séries et 152,5 millions de dollars au 30 mars 2024 pour la sixième et septième séries).

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 31 décembre 2024, la Société a remboursé le capital ainsi que les intérêts courus des débentures convertibles à l'échéance. Par conséquent, le montant de 2,6 millions de dollars (2,0 millions de dollars après impôt) qui avait été attribué à titre de composante de capitaux propres a été transféré au déficit qui fait partie des capitaux propres.

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 de la trésorerie tirée des activités d'exploitation, d'autres instruments de capitaux propres et/ou d'emprunt.

C) HUITIÈME SÉRIE

Le 19 février 2025 et le 21 février 2025, la Société a émis pour 100,0 millions de dollars et 15,0 millions de dollars, pour un total de 115,0 millions de dollars, de débentures subordonnées convertibles non garanties à 6,00 % de huitième série (les « débentures de huitième série »), échéant le 30 juin 2030, 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 7,10 \$ l'action.

À compter du 30 juin 2028 mais avant le 30 juin 2029, les débentures offertes pourront, à l'occasion, être remboursées par anticipation, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant à leur capital majoré de l'intérêt couru et impayé, pourvu que le cours moyen pondéré des actions ordinaires du capital de la Société à la bourse pour la période de 20 jours de bourse consécutifs se terminant le cinquième jour de bourse précédant la date de remise de l'avis de remboursement anticipé corresponde à au moins 125 % du prix de conversion. À compter du 30 juin 2029 mais avant la date d'échéance, les débentures offertes pourront, à l'occasion, être remboursées par anticipation, en totalité ou en partie, au gré de la Société, à un prix correspondant à leur capital majoré de l'intérêt couru et impayé.

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

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

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

8. Débentures convertibles subordonnées non garanties (suite)

C) HUITIÈME SÉRIE (SUITE)

La Société a attribué un montant de 2,7 millions de dollars (2,0 millions de dollars après impôt) des débentures de huitième série à titre de composante de capitaux propres. La Société a encouru des frais de souscription et des coûts d'émission de 5,4 millions de dollars, lesquels sont imputés en diminution de la dette relative aux débentures convertibles.

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.

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 29 mars 2025.

10. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 29 mars 2025, un total de 128 067 186 actions ordinaires (127 916 834 au 28 septembre 2024 et 127 916 834 au 30 mars 2024) 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.

Au cours du semestre clos le 29 mars 2025, 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 semestre clos le 30 mars 2024, 51 482 options ont été exercées pour un produit de 0,2 million de dollars.

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les semestres clos le 29 mars 2025 et le 30 mars 2024. Le 12 mai 2025, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 16 juillet 2025 ou avant.

	29 mars 2025	30 mars 2024
Dividendes	23 052	20 971

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

11. Bénéfice par action

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	20 544 \$	13 936 \$	36 352 \$	27 788 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	128 067 186	108 159 475	128 007 168	107 184 771
Bénéfice de base par action	0,16 \$	0,13 \$	0,28 \$	0,26 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	20 544 \$	13 936 \$	36 352 \$	27 788 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 523 \$	1 590 \$	2 510 \$	3 173 \$
	22 067 \$	15 526 \$	38 862 \$	30 961 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	128 067 186	108 159 475	128 007 168	107 184 771
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	25 723 862	30 801 943	22 253 037	30 801 943
Plus l'incidence des options sur actions	36 234	64 475	41 299	60 502
	153 827 282	139 025 893	150 301 504	138 047 216
Bénéfice dilué par action	0,14 \$	0,11 \$	0,26 \$	0,22 \$

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 14 \$ et 35 \$ pour le trimestre et semestre clos le 29 mars 2025 (une charge de 25 \$ et de 64 pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2024).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 29 mars 2025.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 28 septembre 2024	Options attribuées durant le semestre	Options exercées durant le semestre	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant le semestre	Nombre d'options en circulation au 29 mars 2025	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	164 000	-	(100 000)	-	64 000	4,98	64 000
4,68 \$	160 448	-	(37 180)	-	123 268	4,68	123 268
5,58 \$	146 841	-	(13 172)	-	133 669	3,68	133 669
5,85 \$	666 347	-	-	-	666 347	7,70	266 538
5,85 \$	785 897	-	-	-	785 897	6,69	464 872
6,23 \$	381 954	-	-	-	391 954	2,68	391 954
6,51 \$	210 000	-	-	-	210 000	1,68	210 000
5,85 \$	2 525 487	-	(150 352)	-	2 375 135	5,55	1 654 301

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 2 175 135 au 29 mars 2025 (2 325 487 au 28 septembre 2024 et au 30 mars 2024).

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 »)

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.

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'acquiescent en tranches égales sur une période de trois ans (un tiers par an). La juste valeur au 29 mars 2025 était estimée à 1 840 \$. Une charge de 58 \$ et de 307 \$ a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre et le semestre clos le 29 mars 2025 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2022, 2023 et 2024, un gain de 358 \$ et une charge de 379 \$ a été comptabilisée pour le trimestre et le semestre clos le 29 mars 2025 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'attributions de l'exercice 2021 au cours du premier trimestre de l'exercice 2024).

Au 29 mars 2025, 1 829 \$ est inclus dans les fournisseurs et autres crédetes (2 445 \$ au 28 septembre 2024 et 2 497 \$ au 30 mars 2024).

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 supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Pour les semestres clos les		Pour les exercices clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	28 septembre 2024	30 septembre 2023
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	17 379	7 823	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	1 865	2 865	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.

	Total	Portion liée aux coûts d'emprunt	Taux de capitalisation d'intérêts
	\$	\$	%
Coût ou coût présumé			
Solde au 30 septembre 2023	11 203	359	
Entrées	19 732	671	6,75
Solde au 30 mars 2024	30 935	1 030	
Entrées	22 884	676	5,10
Solde au 28 septembre 2024	53 819	1 706	
Entrées	35 692	1 510	4,45
Solde au 29 mars 2025	89 511	3 216	

Au 29 mars 2025, ce montant comprend des dépôts de 15,7 millions de dollars sur matériel et outillage (11,3 millions de dollars au 28 septembre 2024 et néant au 30 mars 2024). Au 29 mars 2025, la Société s'était engagée pour un montant de 142,4 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 29 mars 2025			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	260 681	65 626	-	326 307
Coût des ventes	217 826	55 516	-	273 342
Marge brute	42 855	10 110	-	52 965
Amortissements	5 645	1 705	-	7 350
Résultat des activités d'exploitation	26 940	6 886	(534)	33 292
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	22 221	561	-	22 782
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 652	-	-	1 652

	Pour le semestre clos le 29 mars 2025			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	517 468	132 007	-	649 475
Coût des ventes	431 786	117 984	-	549 770
Marge brute	85 682	14 023	-	99 705
Amortissements	11 564	3 404	-	14 968
Résultat des activités d'exploitation	54 357	7 184	(1 243)	60 298
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	43 830	779	-	44 609
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 740	125	-	1 865

	Au 29 mars 2025			
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1 119 766	148 562	(165 417)	1 102 911
Total des passifs	(602 013)	(87 970)	27 807	(662 176)

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)

	Pour le trimestre clos le 30 mars 2024			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	242 957	57 987	-	300 944
Coût des ventes	203 041	53 042	-	256 083
Marge brute	39 916	4 945	-	44 861
Amortissements	5 285	1 675	-	6 960
Résultat des activités d'exploitation	23 515	1 795	(606)	24 704
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	14 252	421	-	14 673
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	2 674	58	-	2 732

	Pour le semestre clos le 30 mars 2024			Total
	Secteur du sucre	Secteur des produits de l'érable	Siège social et éliminations	
Produits	472 765	1 16 878	-	589 643
Coût des ventes	396 359	103 779	-	500 138
Marge brute	76 406	13 099	-	89 505
Amortissements	10 560	3 335	-	13 895
Résultat des activités d'exploitation	45 487	6 880	(1 553)	50 814
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	29 200	609	-	29 809
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	2 756	109	-	2 865

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

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

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)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2025	30 mars 2024	29 mars 2025	30 mars 2024
Canada	242 044	242 196	484 648	480 694
États-Unis	69 374	44 988	132 649	80 743
Europe	8 021	7 371	17 785	15 290
Autres	6 868	6 389	14 393	12 916
	326 307	300 944	649 475	589 643