

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de

ROGERS SUGAR INC.

Trimestres et périodes de neuf mois clos le 27 juin 2026 et le 28 juin 2025

(aucun audit ni examen des présents n'a été réalisé par l'auditeur externe indépendant de la Société)

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

États intermédiaires consolidés résumés du résultat net	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025 ajusté (voir note 14)	27 juin 2026	28 juin 2025 ajusté (voir note 14)
Produits (note 14)	293 695	320 445	872 506	989 958
Coût des ventes	248 007	271 945	715 035	841 753
Marge brute	45 688	48 500	157 471	148 205
Charges administratives et de vente	16 094	16 261	46 004	41 459
Frais de distribution	7 168	6 517	21 188	20 726
	23 262	22 778	67 192	62 185
Résultat des activités d'exploitation	22 426	25 722	90 279	86 020
Charges financières nettes (note 5)	5 845	6 305	17 831	17 097
Bénéfice avant impôt sur le résultat	16 581	19 417	72 448	68 923
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	7 005	3 815	23 929	18 402
Différé	(2 483)	1 173	(4 737)	(260)
	4 522	4 988	19 192	18 142
Bénéfice net	12 059	14 429	53 256	50 781
Bénéfice net par action (note 11)				
De base	0,09	0,11	0,42	0,40
Dilué	0,09	0,10	0,39	0,36

États intermédiaires consolidés résumés du résultat global	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025 ajusté (voir note 14)	27 juin 2026	28 juin 2025 ajusté (voir note 14)
Bénéfice net	12 059	14 429	53 256	50 781
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront ou qui pourraient être reclassés par la suite dans le résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie (note 6)	(2 579)	1 283	(3 961)	3 184
Impôt relatif aux couvertures de flux de trésorerie (note 6)	662	(329)	1 017	(817)
Écarts de conversion	340	(599)	282	333
	(1 577)	355	(2 662)	2 700
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le résultat net				
Profits actuariels au titre des prestations définies (note 15)	6 898	-	6 898	-
Impôt relatif aux profits actuariels au titre des prestations définies (note 15)	(1 771)	-	(1 771)	-
	5 127	-	5 127	-
Autres éléments du résultat global	3 550	355	2 465	2 700
Bénéfice net et résultat global pour la période	15 609	14 784	55 271	53 481

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)

	27 juin 2026	28 juin 2025	27 septembre 2025
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie	4 070	26 639	8 545
Clients et autres débiteurs	116 271	115 073	129 569
Stocks	321 558	279 695	290 306
Charges payées d'avance	9 887	10 357	8 844
Instruments financiers dérivés (note 6)	323	5 373	2 555
Total des actifs courants	452 109	437 137	439 819
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	484 836	392 829	408 063
Actifs au titre de droits d'utilisation	23 467	25 236	26 378
Immobilisations incorporelles	11 019	14 662	13 755
Autres actifs	1 079	1 365	1 294
Instruments financiers dérivés (note 6)	-	99	-
Avantages du personnel (note 15)	46 008	23 189	40 527
Goodwill	233 007	233 007	233 007
Total des actifs non courants	799 416	690 387	723 024
Total des actifs	1 251 525	1 127 524	1 162 843
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	236 237	206 633	211 209
Impôt sur le résultat à payer	12 027	17 012	19 524
Provisions	4 135	5 911	4 777
Obligations locatives	4 848	5 545	5 683
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	-	97 575	-
Instruments financiers dérivés (note 6)	11 399	2 632	5 667
Total des passifs courants	268 646	335 308	246 860
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 7)	116 000	45 000	147 000
Avantages du personnel (note 15)	18 982	18 408	18 624
Provisions	2 060	1 195	2 060
Instruments financiers dérivés (note 6)	4 556	3 837	4 085
Obligations locatives	20 444	21 306	22 278
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	161 889	107 450	107 796
Prêts à terme (note 9)	29 914	5 685	6 350
Billets de premier rang garantis	98 800	98 574	98 630
Passifs d'impôt différé	47 240	46 549	50 707
Total des passifs non courants	499 885	348 004	457 530
Total des passifs	768 531	683 312	704 390
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	224 832	222 255	222 692
Surplus d'apport	301 000	301 088	301 081
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 8)	3 376	5 098	1 966
Déficit	(94 874)	(118 750)	(113 481)
Cumul des autres éléments du résultat global	48 660	34 521	46 195
Total des capitaux propres	482 994	444 212	458 453
Total des passifs et des capitaux propres	1 251 525	1 127 524	1 162 843

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

(non audité)

États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres

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

	Pour la période de neuf mois close le 27 juin 2026								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul du profit latent sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 27 septembre 2025	128 181 916	222 692	301 081	1 966	47 622	(3 136)	1 709	(113 481)	458 453
Bénéfice net pour la période	-	-	-	-	-	-	-	53 256	53 256
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(34 649)	(34 649)
Émission d'actions (note 10)	361 857	2 140	(107)	-	-	-	-	-	2 033
Émission de débiteures convertibles, après impôt (note 8)	-	-	-	1 410	-	-	-	-	1 410
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	26	-	-	-	-	-	26
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	(2 944)	-	-	(2 944)
Profits actuariels sur les régimes à prestations définies, après impôt (note 15)	-	-	-	-	5 127	-	-	-	5 127
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	282	-	282
Solde au 27 juin 2026	128 543 773	224 832	301 000	3 376	52 749	(6 080)	1 991	(94 874)	482 994

	Pour la période de neuf mois close le 28 juin 2025								
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débiteures convertibles	Cumul de la perte latente sur les régimes d'avantages du personnel	Cumul du profit (de la perte) sur les couvertures de flux de trésorerie	Cumul des écarts de conversion	Déficit	Total
Solde au 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	-	-	-	-	-	-	-	50 781	50 781
Dividendes (note 10)	-	-	-	-	-	-	-	(34 582)	(34 582)
Émission d'actions (note 10)	195 159	915	(30)	-	-	-	-	-	885
Émission de débiteures convertibles, après impôt (note 8)	-	-	-	1 966	-	-	-	-	1 966
Rachat de débiteures convertibles (note 8)	-	-	-	(1 953)	-	-	-	1 953	-
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	-	-	49	-	-	-	-	-	49
Couvertures de flux de trésorerie, après impôt (note 6)	-	-	-	-	-	2 367	-	-	2 367
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	333	-	333
Solde au 28 juin 2025	128 111 993	222 255	301 088	5 098	35 024	(1 948)	1 445	(118 750)	444 212

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

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	12 059	14 429	53 256	50 781
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	6 437	6 421	19 137	19 511
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	911	928	2 754	2 806
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	4 864	(5 764)	4 314	1 106
Charge d'impôt sur le résultat	4 522	4 988	19 192	18 142
Cotisations aux régimes de retraite	(1 842)	(3 531)	(5 602)	(9 276)
Charge de retraite	4 673	3 010	7 377	8 019
Charges financières nettes (note 5)	5 845	6 305	17 831	17 097
Profit résultant de la disposition d'immobilisations corporelles	-	-	-	(14)
Rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres (note 12)	7	14	26	49
Rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie (note 12)	2 145	930	5 117	1 616
	39 621	27 730	123 402	109 837
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(11 212)	23 046	13 332	5 750
Stocks	(91 914)	1 334	(30 854)	10 787
Charges payées d'avance	(4 970)	(4 010)	(1 440)	(2 978)
Fournisseurs et autres créditeurs	95 195	75 414	8 093	(4 572)
Provisions	(232)	(550)	(642)	(1 360)
	(13 133)	95 234	(11 511)	7 627
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation	26 488	122 964	111 891	117 464
Intérêts payés	(3 058)	(2 643)	(12 328)	(11 390)
Impôt sur le résultat payé	(5 315)	1 145	(31 437)	139
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	18 115	121 466	68 126	106 213
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés (note 10)	(11 543)	(11 526)	(34 616)	(34 565)
(Diminution) augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 7)	1 000	(65 000)	(31 000)	(55 000)
Paiement de frais de financement	(65)	(17)	(125)	(542)
Paiement au titre des obligations locatives	(2 240)	(1 609)	(5 953)	(5 031)
Produit des prêts à terme (note 9)	9 599	-	26 068	7 399
Émission de débentures convertibles, nette des coûts financiers (note 8)	-	-	54 586	109 587
Remboursement de débentures convertibles (note 8)	-	-	-	(57 425)
Émission d'actions (note 10)	1 520	209	2 033	885
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement	(1 729)	(77 943)	10 993	(34 692)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles, après déduction du produit de la disposition	(29 461)	(22 004)	(83 614)	(64 020)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(29 461)	(22 004)	(83 614)	(64 020)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	24	(67)	20	17
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 051)	21 452	(4 475)	7 518
Trésorerie à l'ouverture de la période	17 121	5 187	8 545	19 121
Trésorerie à la clôture de la période	4 070	26 639	4 070	26 639

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 périodes de neuf mois clos le 27 juin 2026 et le 28 juin 2025 comprennent les comptes de Rogers et des filiales qu'elle contrôle directement et indirectement, soit Lantic Inc. (« Lantic ») et Lantic Érables Inc. et Highland Sugarworks Inc. (les deux dernières sociétés ci-après collectivement désignées par « Érables ») (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 le sirop d'érable et les autres produits dérivés 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 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 27 septembre 2025. Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités trimestriels le 5 août 2026.

B) BASE D'ÉVALUATION

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

- i) les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- ii) la rémunération fondée sur des actions réglée en titres de capitaux propres, les droits à l'appréciation d'actions réglés en trésorerie et les unités d'actions liées à la performance réglées en trésorerie sont évalués à la juste valeur;
- iii) le passif au titre des prestations définies est comptabilisé comme étant le montant total net de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies, diminué du total de la juste valeur des actifs des régimes et des coûts des services passés non comptabilisés;
- iv) les actifs acquis et les passifs repris dans le cadre de regroupements d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition, déduction faite de toute perte de valeur subséquente, le cas échéant, et;
- v) les obligations locatives sont évaluées à la valeur actuelle des 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.

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

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

D) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

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

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, les jugements importants posés par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société ainsi que les principales sources d'estimation relative à l'incertitude sont les mêmes que ceux appliqués et décrits dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 27 septembre 2025.

3. Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives présentées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 27 septembre 2025 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

A) NOUVELLES NORMES ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉES

La Société n'a adopté aucune normes ni interprétations lors de l'établissement de ses états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de l'exercice ouvert le 28 septembre 2025.

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 27 juin 2026 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 4 octobre 2026. La Société évalue l'incidence de ces modifications sur les états financiers consolidés.

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

4. Charges d'amortissement

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	4 637	4 794	13 926	14 675
Charges administratives et de vente	119	187	359	536
	4 756	4 981	14 285	15 211
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation				
Coût des ventes	663	492	1 877	1 462
Frais de distribution	1 018	948	2 975	2 838
	1 681	1 440	4 852	4 300
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	911	928	2 754	2 806
Charges d'amortissement totales	7 348	7 349	21 891	22 317

5. Charges financières nettes

Comptabilisés dans le bénéfice net

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties, y compris la charge de désactualisation de 161 \$ et de 413 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos (240 \$ et 752 \$, respectivement, au 28 juin 2025)	2 676	3 123	7 054	7 384
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	1 203	1 089	4 429	3 034
Intérêts sur les billets de premier rang garantis 56 \$ et de 169 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2026 (56 \$ et 166 \$, respectivement, au 28 juin 2025)	927	926	2 780	2 776
Amortissement des frais de financement différés	460	469	1 241	1 209
Intérêts pour le fournisseur <i>Producteurs et Productrices Acéricoles du Québec</i>	208	189	961	1 255
Autres charges d'intérêts	15	80	50	170
Accroissement des intérêts sur la valeur actualisée des obligations locatives	417	408	1 156	1 198
Variation nette de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt (note 6)	(61)	21	160	71
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	5 845	6 305	17 831	17 097

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 27 septembre 2025. L'exposition aux risques de la Société n'a pas changé de façon importante au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 27 juin 2026.

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 27 juin 2026, 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 la période 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 27 juin 2026, 27 septembre 2025 et au 28 juin 2025.

	Niveau dans la hiérarchie de la juste valeur	Actifs financiers		Passifs financiers	
		Courants	Non courants	Courants	Non courants
		27 juin 2026		27 juin 2026	
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :					
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	323	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	-	6 654	503
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	357	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :					
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	-	-	2 421	4 053
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	1 967	-
		323	-	11 399	4 556

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		Non		Non		Non	
		Courants	courants	Courants	courants	Courants	courants	Courants	courants
		27 septembre 2025				28 juin 2025			
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net									
Contrats à terme normalisés sur le sucre	Niveau 1	135	-	-	-	388	-	-	-
Contrats de change à terme	Niveau 2	-	-	2 537	135	1 564	99	-	310
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	197	-	-	-	71	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces									
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Niveau 2	2 420	-	-	2 641	3 421	-	-	1 670
Swaps de taux d'intérêt	Niveau 2	-	-	2 933	1 309	-	-	2 561	1 857
		2 555	-	5 667	4 085	5 373	99	2 632	3 837

	Pour les trimestres clos les					
	Montant imputé au coût des ventes		Montant imputé aux produits financiers		Autres éléments du résultat global	
	Profit (perte) latent(e)		(charges financières)			
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(1 178)	(2 934)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(6 464)	4 027	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	61	(21)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(2 710)	878
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	131	405
	(7 642)	1 093	61	(21)	(2 579)	1 283

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

6. Instruments financiers (suite)

	Pour les périodes de neuf mois closes les					
	Montant imputé au coût des ventes Profit (perte) latent(e)		Montant imputé aux produits financiers (charges financières)		Autres éléments du résultat global	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Instruments financiers dérivés évalués à la juste valeur par le biais du résultat et :						
Contrats à terme normalisés sur le sucre	(2 475)	(5 836)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	(5 873)	(5 649)	-	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt	-	-	(160)	(71)	-	-
Instruments financiers dérivés désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie efficaces :						
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	-	-	-	-	(6 253)	4 453
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	2 292	(1 269)
	(8 348)	(11 485)	(160)	(71)	(3 961)	3 184

Le tableau qui suit présente un sommaire des composantes des instruments de couverture des autres éléments du résultat global de la Société au 27 juin 2026 et au 28 juin 2025.

	27 juin 2026			28 juin 2025		
	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swaps de taux d'intérêt	Total	Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	Swaps de taux d'intérêt	Total
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global	489	(4 852)	(4 363)	(1 992)	(3 957)	(5 949)
Impôt sur le résultat	(638)	1 865	1 227	(1)	1 635	1 634
Solde d'ouverture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(149)	(2 987)	(3 136)	(1 993)	(2 322)	(4 315)
Variation de la juste valeur des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(6 253)	2 292	(3 961)	4 453	(1 269)	3 184
Impôt sur le résultat	1 605	(588)	1 017	(1 143)	326	(817)
Solde de clôture des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt sur le résultat	(4 797)	(1 283)	(6 080)	1 317	(3 265)	(1 948)

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 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

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 27 juin 2026, 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.

Le 31 juillet 2026, la Société a prolongé la date d'échéance de sa facilité de crédit renouvelable du 28 mars 2030 au 31 juillet 2031.

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 27 juin 2026, des actifs de 867,7 millions de dollars ont été donnés en garantie (798,7 millions de dollars au 27 septembre 2025 et 757,6 millions de dollars au 28 juin 2025).

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 27 juin 2026.

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.

	27 juin 2026	27 septembre 2025	28 juin 2025
Septième série	-	-	97 575
Huitième série	115 000	115 000	115 000
Neuvième série	57 500	-	-
Total de la valeur nominale	172 500	115 000	212 575
Moins les frais de financement différés	(6 636)	(4 748)	(4 998)
Moins la composante capitaux propres	(4 625)	(2 693)	(6 984)
Charge de désactualisation cumulée	650	237	4 432
Total de la valeur comptable	161 889	107 796	205 025
Présentation sous les rubriques suivantes :			
Courant	-	-	97 575
Non courant	161 889	107 796	107 450
	161 889	107 796	205 025

Au 27 juin 2026, la juste valeur des débentures de huitième et neuvième séries s'établissait approximativement à 184,6 millions de dollars selon le cours d'instruments identiques (121,9 millions de dollars au 27 septembre 2025 pour la huitième série et 216,0 millions de dollars au 28 juin 2025 pour la septième et huitième 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) 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 de 7,10 \$ l'action. 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.

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.

B) NEUVIÈME SÉRIE

Le 12 janvier 2026, la Société a émis pour 57,5 millions de dollars de débentures subordonnées convertibles non garanties à 5,5 % de neuvième série (les « débentures de neuvième série »), échéant le 31 janvier 2033, avec des intérêts payables semestriellement à terme échu le 31 janvier et le 31 juillet de chaque année. Les débentures peuvent être converties au gré du porteur à tout moment avant l'échéance, à un prix de conversion de 7,91 \$ l'action.

À compter du 31 janvier 2029 mais avant le 31 janvier 2031, les débentures offertes pourront être remboursées par anticipation par 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 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 de 7,91 \$ l'action. À compter du 31 janvier 2031, les débentures offertes pourront être remboursées par anticipation, à un prix correspondant à leur capital majoré de l'intérêt couru et impayé.

Au moment du remboursement anticipé 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, ainsi que les 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 remboursement anticipé ou la date d'échéance, selon le cas.

La Société a attribué un montant de 1,9 millions de dollars (1,4 millions de dollars après impôt) des débentures de la neuvième série à une composante capitaux propres. La Société a engagé une commission de placement et des frais d'émission de 2,9 millions de dollars, qui sont retranchés du passif au titre des débentures convertibles.

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

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 pouvant atteindre 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.

Le 19 novembre 2025, un deuxième versement de 16,5 millions de dollars a été reçu dans le cadre des Prêts IQ, dont 11,2 millions de dollars empruntés au titre du Prêt IQ Essor et 5,3 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 1,6 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.

Le 25 juin 2026, un troisième versement de 9,6 millions de dollars a été reçu dans le cadre des Prêts IQ, dont 6,5 millions de dollars empruntés au titre du Prêt IQ Essor et 3,1 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 0,9 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 27 juin 2026.

Les Prêts IQ sont classés et évalués au coût amorti, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le modèle d'évaluation tient compte de la valeur actualisée des paiements attendus, actualisée à l'aide d'un taux d'actualisation ajusté au risque. Au 27 juin 2026, la juste valeur était d'environ 30,2 millions de dollars.

10. Capital social et autres composantes des capitaux propres

Au 27 juin 2026, un total de 128 543 773 actions ordinaires (128 181 916 au 27 septembre 2025 et 128 111 993 au 28 juin 2025) étaient en circulation.

Au cours des neuf premiers mois de l'année fiscale 2026, 361 857 options ont été exercées pour un produit de 2 033 \$ et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé de 107 \$ a été inscrit dans le surplus d'apport (note 12). Au cours des neuf premiers mois de l'année fiscale 2025, 195 159 options ont été exercées pour un produit de 885 \$ et le renversement d'un montant de rémunération fondée sur des actions préalablement comptabilisé de 30 \$ a été inscrit dans le surplus d'apport (note 12).

La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action pour les périodes de neuf mois closes le 27 juin 2026 et le 28 juin 2025. Le 5 août 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,09 \$ par action, payable le 21 octobre 2026 ou avant.

	27 juin 2026	28 juin 2025
Dividendes	34 649	34 582

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 périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Bénéfice de base par action				
Bénéfice net	12 059 \$	14 429 \$	53 256 \$	50 781 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	128 317 663	128 067 678	128 243 781	128 027 338
Bénéfice de base par action	0,09 \$	0,11 \$	0,42 \$	0,40 \$
Bénéfice dilué par action :				
Bénéfice net	12 059 \$	14 429 \$	53 256 \$	50 781 \$
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	1 981	2 312 \$	5 221	4 822 \$
	14 040 \$	16 741 \$	58 477 \$	55 603 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	128 317 663	128 067 678	128 243 781	128 027 338
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties	23 466 462	34 403 428	20 617 331	25 919 189
Plus l'incidence des options sur actions	203 527	27 615	140 066	31 359
	151 987 652	162 498 721	149 001 178	153 977 886
Bénéfice dilué par action	0,09 \$	0,10 \$	0,39 \$	0,36 \$

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 2026 et 2025.

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 7 \$ et 26 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2026 (une charge de 14 \$ et de 49 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 28 juin 2025).

Le tableau suivant présente un sommaire du régime d'options sur actions en date du 27 juin 2026.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en circulation au 27 septembre 2025	Options attribuées durant la période de neuf mois	Options exercées durant la période de neuf mois	Options ayant fait l'objet d'une renonciation durant la période de neuf mois	Nombre d'options en circulation au 27 juin 2026	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
4,28 \$	64 000	-	(64 000)	-	-	-	-
4,68 \$	78 461	-	(78 461)	-	-	-	-
5,58 \$	133 669	-	-	-	133 669	2,43	133 669
5,85 \$	632 016	-	(17 167)	(34 336)	580 513	6,46	348 309
5,85 \$	752 564	-	(16 667)	(16 666)	719 231	5,44	575 385
6,23 \$	391 954	-	(50 562)	-	341 392	1,44	341 392
6,51 \$	210 000	-	(135 000)	-	75 000	0,44	75 000
5,93 \$	2 262 664	-	(361 857)	(51 002)	1 849 805	4,60	1 473 755

Le nombre d'options en circulation détenues par les principaux dirigeants s'élevait à 1 649 805 au 27 juin 2026 (1 927 266 au 27 septembre 2025 et 2 130 329 au 28 juin 2025).

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 2026

Le 8 décembre 2025, un total de 598 828 UAP ont été attribuées à certains hauts dirigeants à un prix de 5,97 \$ par unité. Les droits inhérents à ces UAP deviendront acquis à la fin du cycle de performance 2026-2028, 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'acquièrent en tranches égales sur une période de trois ans (un tiers par an). La juste valeur à la date d'attribution était de 3,2 millions de dollars et de 4,5 millions de dollars au 27 juin 2026. Une charge de 0,4 million de dollars et de 1,1 million de dollars a été comptabilisée au titre de cette attribution spécifique pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2026 dans les charges administratives et de vente.

Pour les attributions des exercices 2023, 2024 et 2025, une charge de 1,7 millions de dollars et de 4,0 millions de dollars a été comptabilisée pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 27 juin 2026 dans les charges administratives et de vente.

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2026, les UAP associés au cycle de performance 2023-2025 n'ont pas satisfait leurs conditions d'acquisition et, conséquemment, aucun règlement en espèces n'a été effectué (1,3 million de dollars associés au cycle de performance 2022-2024 réglé en espèces au cours du premier trimestre de l'exercice 2025). Au 27 juin 2026, 9,5 millions de dollars est inclus dans les fournisseurs et autres créditeurs (4,4 millions de dollars au 27 septembre 2025 et 2,8 millions de dollars au 28 juin 2025) en lien avec les UAP attribués au cours des exercices 2024, 2025 et 2026.

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 périodes de neuf mois closes les		Pour les exercices clos les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 septembre 2025	28 septembre 2024
Transactions sans effet de trésorerie				
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	31 027	25 683	21 608	13 704
Augmentation de la provision pour obligation de mise hors service d'immobilisations incluse dans les immobilisations corporelles	-	-	-	9 670
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 923	2 030	4 692	3 174

Au cours du trimestre précédent, une subvention gouvernementale, non liée au Prêt IQ Essor, de 5,2 millions, qui avait été incluse dans les autres créances et portée en réduction des immobilisations corporelles, a été reçue au cours du troisième trimestre. La subvention gouvernementale satisfaisait aux critères des comptabilisation et a été approuvée par le gouvernement

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 28 septembre 2024	53 819	1 706	
Entrées	61 349	1 390	4,45
Solde au 28 juin 2025	115 168	3 096	
Entrées	13 254	619	4,82
Solde au 27 septembre 2025	128 422	3 715	
Entrées	78 712	3 509	5,55
Solde au 27 juin 2026	207 134	7 224	

Au 27 juin 2026, ce montant comprend des dépôts de néant sur matériel et outillage (3,0 millions de dollars au 27 septembre 2025 et 12,7 millions de dollars au 28 juin 2025). Au 27 juin 2026, la Société s'était engagée pour un montant de 91,2 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. La principale activité du secteur de l'érable est d'embouteiller, commercialiser et distribuer du sirop d'érable et 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 27 juin 2026			
	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	229 548	64 147	-	293 695
Coût des ventes	187 550	60 547	-	248 007
Marge brute	41 998	3 690	-	45 688
Amortissements	5 509	1 839	-	7 348
Résultat des activités d'exploitation	22 946	58	(578)	22 426
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	33 899	239	-	34 138
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	275	359	-	634

	Pour la période de neuf mois close le 27 juin 2026			
	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Produits	672 427	200 079	-	872 506
Coût des ventes	532 806	182 229	-	715 035
Marge brute	139 621	17 850	-	157 471
Amortissements	16 461	5 430	-	21 891
Résultat des activités d'exploitation	85 618	6 764	(2 103)	90 279
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	90 180	873	-	91 053
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 317	606	-	1 923

	Au 27 juin 2026			
	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1 188 846	228 294	(165 615)	1 251 525
Total des passifs	(661 878)	(161 353)	54 700	(768 531)

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)

	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Pour le trimestre clos le 28 juin 2025 Siège social et éliminations	Total
Produits ¹⁾	252 965	67 480	-	320 445
Coût des ventes ¹⁾	212 625	59 320	-	271 945
Marge brute	40 340	8 160	-	48 500
Amortissements	5 648	1 701	-	7 349
Résultat des activités d'exploitation	21 513	4 950	(741)	25 722
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	29 971	337	-	30 308
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	107	58	-	165

	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Pour la période neuf mois close le 28 juin 2025 Siège social et éliminations	Total
Produits ¹⁾	790 471	199 487	-	989 958
Coût des ventes ¹⁾	664 449	177 304	-	841 753
Marge brute	126 022	22 183	-	148 205
Amortissements	17 212	5 105	-	22 317
Résultat des activités d'exploitation	75 871	12 134	(1 985)	86 020
Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, déduction faite des sorties	73 801	1 116	-	74 917
Entrées d'actifs au titre de droits d'utilisation	1 847	183	-	2 030

	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Au 28 juin 2025 Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1 080 016	213 019	(165 511)	1 127 524
Total des passifs	(550 869)	(150 010)	17 567	(683 312)

	Secteur du sucre	Secteur de l'érable	Au 27 septembre 2025 Siège social et éliminations	Total
Total des actifs	1 099 047	229 558	(165 762)	1 162 843
Total des passifs	(546 251)	(165 807)	7 668	(704 390)

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 périodes de neuf mois closes les	
	27 juin 2026	28 juin 2025	27 juin 2026	28 juin 2025
Canada	216 283	237 828	652 095	722 476
États-Unis ¹⁾	60 054	61 309	168 038	213 996
Europe	7 764	10 937	28 111	28 722
Autres	9 594	10 371	24 262	24 764
	293 695	320 445	872 506	989 958

¹⁾ Au cours du quatrième trimestre de 2025, la Société a changé la présentation pour tenir compte des droits élevés sur les ventes à l'exportation vers les États-Unis dans le secteur du sucre. Par conséquent, les montants facturés aux clients concernés ont été reconnus à titre de produits avec un ajustement correspondant au coût des ventes. Afin d'harmoniser la présentation avec celle des états financiers consolidés annuels audités de la Société, cette dernière a apporté les ajustements non significatifs suivants à l'information comparative au 28 juin 2025 : augmentation des revenus de la division Sucre et du coût des ventes de la division Sucre, des revenus totaux et du coût des ventes total, ainsi que des revenus provenant des clients aux États-Unis, pour un montant de 6,7 millions de dollars et 26,7 millions de dollars pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 28 juin 2025. Cette présentation n'a eu aucun impact sur la marge brute ou le bénéfice net.

15. Avantages du personnel:

Suite à la ratification récente d'ententes collectives, la Société a comptabilisé dans le troisième trimestre de l'exercice 2026 une charge de 2,9 millions de dollars dans le coût des ventes au titre des modifications futures et coût des services passés qui seront apportés à un des régimes de retraite aux termes d'un engagement conclu. De plus, la Société a comptabilisé un gain actuariel de 6,9 millions de dollars (5,1 millions de dollars après impôt) dans les autres éléments du résultat global par suite de la réévaluation des actifs et obligations en raison du changement dans les hypothèses de taux d'actualisation, de taux des augmentations de salaire et de taux attendu de rendement des actifs de ce régime de retraite.