

États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

## **ROGERS SUGAR INC.**

Trimestres et semestres clos le 29 mars 2014 et le 30 mars 2013

# ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3 a))
<i>États consolidés résumés du résultat net</i>				
Produits (note 16)	127 299 \$	131 819 \$	264 175 \$	274 195 \$
Coût des ventes (note 4)	94 093	109 183	204 666	221 136
Marge brute	33 206	22 636	59 509	53 059
Charges administratives et de vente (note 4)	5 482	5 263	10 214	9 920
Distribution	2 498	1 613	4 644	3 942
	7 980	6 876	14 858	13 862
Résultat des activités opérationnelles	25 226	15 760	44 651	39 197
Charges financières nettes (note 5)	2 843	1 841	5 389	4 043
Bénéfice avant impôt sur le résultat	22 383	13 919	39 262	35 154
Charge d'impôt sur le résultat				
Exigible	1 450	3 615	5 831	6 628
Différé	4 208	63	4 190	2 345
	5 658	3 678	10 021	8 973
Bénéfice net	16 725 \$	10 241 \$	29 241 \$	26 181 \$
Résultat net par action (note 11)				
De base	0,18 \$	0,11 \$	0,31 \$	0,28 \$
Dilué	0,16 \$	0,11 \$	0,29 \$	0,26 \$

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3 a))
<i>États consolidés résumés du résultat global</i>				
Bénéfice net	16 725 \$	10 241 \$	29 241 \$	26 181 \$
Autres éléments du résultat global	–	–	–	–
Bénéfice net et résultat global pour la période	16 725 \$	10 241 \$	29 241 \$	26 181 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

États consolidés résumés de la situation financière

(en milliers de dollars)

	29 mars 2014	28 septembre 2013	30 mars 2013 (note 3 a)
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	3 204 \$	3 584 \$
Clients et autres débiteurs	50 067	50 126	42 679
Impôts sur le résultat recouvrables	605	663	–
Stocks	103 703	72 374	122 703
Charges payées d'avance	1 571	2 047	1 227
Instruments financiers dérivés (note 7)	4 196	129	901
Total des actifs courants	160 142	128 543	171 094
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	173 441	177 382	178 486
Immobilisations incorporelles	2 004	2 117	2 231
Autres actifs (note 6)	578	544	50
Actifs d'impôt différé	13 346	14 629	17 678
Instruments financiers dérivés (note 7)	545	432	13
Goodwill	229 952	229 952	229 952
Total des actifs non courants	419 866	425 056	428 410
Total des actifs	580 008 \$	553 599 \$	599 504 \$
<b>Passifs et capitaux propres</b>			
Passifs courants			
Découvert bancaire (note 8)	1 045 \$	– \$	– \$
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	40 000	25 000	105 000
Fournisseurs et autres créditeurs	40 876	37 659	42 365
Impôts sur le résultat payables	68	1 304	665
Provisions	1 064	1 150	1 321
Obligations liées aux contrats de location-financement	24	39	63
Instruments financiers dérivés (note 7)	308	3 670	3 384
Total des passifs courants	83 385	68 822	152 798
Passifs non courants			
Facilité de crédit renouvelable (note 8)	50 000	50 000	–
Avantages du personnel	41 329	44 345	56 929
Provisions	2 273	2 273	2 899
Instruments financiers dérivés (note 7)	204	623	751
Obligations liées aux contrats de location-financement	–	7	10
Débtures convertibles subordonnées non garanties (note 9)	106 294	105 857	105 421
Passifs d'impôt différé	29 706	26 799	27 921
Total des passifs non courants	229 806	229 904	193 931
Total des passifs	313 191	298 726	346 729
Capitaux propres			
Capital social	133 712	133 833	133 812
Surplus d'apport	200 143	200 135	200 128
Composante capitaux propres des débtures convertibles subordonnées non garanties (note 9)	1 188	1 188	1 188
Déficit	(68 226)	(80 283)	(82 353)
Total des capitaux propres (note 10)	266 817	254 873	252 775
Total des passifs et des capitaux propres	580 008 \$	553 599 \$	599 504 \$

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

États consolidés résumés des variations des capitaux propres  
(en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions)

	Pour le semestre clos le 29 mars 2014					
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des déventures convertibles	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 28 septembre 2013	94 114 260	133 833	200 135	1 188	(80 283)	254 873
Dividendes (note 10)	–	–	–	–	(16 933)	(16 933)
Annulation d'actions (note 10)	(85 400)	(121)	–	–	(251)	(372)
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	–	–	8	–	–	8
Bénéfice net et résultat global pour la période	–	–	–	–	29 241	29 241
<b>Solde au 29 mars 2014</b>	<b>94 028 860</b>	<b>133 712</b>	<b>200 143</b>	<b>1 188</b>	<b>(68 226)</b>	<b>266 817</b>

	Pour le semestre clos le 30 mars 2013					
	Nombre d'actions	Actions ordinaires	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des déventures convertibles	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 29 septembre 2012	94 090 760	133 737	200 143	1 188	(57 723)	277 345
Dividendes (note 10)	–	–	–	–	(50 811)	(50 811)
Émission d'actions (note 12)	20 000	75	(3)	–	–	72
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	–	–	(12)	–	–	(12)
Bénéfice net et résultat global pour la période (note 3 a))	–	–	–	–	26 181	26 181
<b>Solde au 30 mars 2013</b>	<b>94 110 760</b>	<b>133 812</b>	<b>200 128</b>	<b>1 188</b>	<b>(82 353)</b>	<b>252 775</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# ROGERS SUGAR INC.

(non audité)

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3 a))	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3 a))
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Bénéfice net	16 725 \$	10 241 \$	29 241 \$	26 181 \$
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :				
Amortissement des immobilisations corporelles (note 4)	3 006	3 116	5 999	6 181
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 4)	56	58	113	116
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés comprise dans le coût des ventes	(4 177)	(2 619)	(8 365)	(5 540)
Charge d'impôt sur le résultat	5 658	3 678	10 021	8 973
Cotisations aux régimes de retraite	(5 460)	(2 694)	(7 465)	(5 395)
Charge de retraite	2 454	2 550	4 449	4 467
Charges financières nettes (note 5)	2 843	1 841	5 389	4 043
Profit résultant de la sortie d'immobilisations corporelles	–	(42)	(18)	(219)
Rémunération fondée sur des actions	3	1	8	(12)
Autres	(1)	–	(1)	–
	21 107	16 130	39 371	38 795
Variations des éléments suivants :				
Clients et autres débiteurs	(6 950)	(3 115)	59	8 392
Stocks	(6 972)	(12 091)	(31 329)	(44 417)
Charges payées d'avance	(122)	(340)	476	462
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 400)	(6 344)	3 655	(5 219)
Provisions	(40)	(29)	(86)	(42)
	(18 484)	(21 919)	(27 225)	(40 824)
Entrées de trésorerie liées aux activités opérationnelles	2 623	(5 789)	12 146	(2 029)
Intérêts payés	(2 517)	(913)	(4 566)	(4 909)
Impôt sur le résultat payé	(2 989)	(2 594)	(7 009)	(8 027)
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités opérationnelles	(2 883)	(9 296)	571	(14 965)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes payés	(8 471)	(42 341)	(16 941)	(50 809)
Augmentation de la facilité de crédit renouvelable (note 8)	7 000	45 000	15 000	45 000
(Annulation) émission d'actions (note 10)	(372)	72	(372)	72
Païement des frais de financement (note 6)	(90)	–	(90)	–
(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 933)	2 731	(2 403)	(5 737)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles après déduction du produit de la sortie	(1 469)	(2 642)	(2 417)	(3 609)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(1 469)	(2 642)	(2 417)	(3 609)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(6 285)	(9 207)	(4 249)	(24 311)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	5 240	12 791	3 204	27 895
(Découvert bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	(1 045) \$	3 584 \$	(1 045) \$	3 584 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 13)

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# ROGERS SUGAR INC.

1

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 Rogers Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6B 3V2. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités de Rogers pour les trimestres et les semestres clos les 29 mars 2014 et 30 mars 2013 comprennent Rogers et sa filiale, Lantic Inc. (collectivement, la « Société »). L'activité principale de la Société consiste à raffiner, emballer et commercialiser les produits du sucre.

## 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 adoptées par la Société dans ses plus récents états financiers annuels audités, sauf pour ce qui est de l'adoption des modifications de l'IAS 19, de l'IFRS 10 et de l'IFRS 13, comme il est décrit à la note 3 a). Certaines informations, particulièrement celles par voie de notes afférentes, qui sont normalement comprises dans les états financiers consolidés annuels audités préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), ont été omises ou résumées. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ne comprennent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels et, par conséquent, ils doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés annuels audités et des notes y afférentes établis pour l'exercice clos le 28 septembre 2013.

Le conseil d'administration a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités le 30 avril 2014.

### 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 de la situation financière non audités :

- i) les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur;
- ii) 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 du régime et des coûts des services passés non comptabilisés.

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

### 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, 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 au cours de la période à l'étude.

Dans le cadre de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, les jugements significatifs posés par la direction par suite de l'application des méthodes comptables de la Société, ainsi que les principales sources d'incertitude relative aux estimations sont les mêmes que ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 28 septembre 2013.

## 3. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables mentionnées dans les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 28 septembre 2013 ont été appliquées uniformément lors de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités, sauf pour ce qui suit.

### a) Nouvelles normes et interprétations adoptées

#### i) IAS 19, *Avantages du personnel*

Les modifications de l'IAS 19, *Avantages du personnel*, portent sur le retrait de la possibilité de différer la constatation des profits et pertes, l'amélioration des directives à l'égard de l'évaluation des actifs d'un régime et des obligations au titre des prestations définies, la simplification de la présentation des variations des actifs et des passifs découlant des régimes à prestations définies et l'étoffement des informations à fournir sur les régimes à prestations définies. Ces modifications sont obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. La Société a appliqué cette norme rétrospectivement au premier trimestre de l'exercice clos le 27 septembre 2014. L'incidence de l'adoption des modifications de l'IAS 19 est résumée ci-après.

# ROGERS SUGAR INC.

3

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

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

#### i) IAS 19, *Avantages du personnel* (suite)

État intermédiaire consolidé résumé de la situation financière

	Au 30 mars 2013		
	Présentés	Retraitements	Retraités
	\$	\$	\$
Actifs d'impôt différé	17 542	136	17 678
Avantages du personnel	56 407	522	56 929
Déficit	(81 967)	(386)	(82 353)

État intermédiaire consolidé résumé du résultat net et état intermédiaire consolidé résumé du résultat global

	Pour le trimestre clos le 30 mars 2013		
	Présentés	Retraitements	Retraités
	\$	\$	\$
Coût des ventes	108 968	215	109 183
Charges administratives et de vente	5 217	46	5 263
Charge d'impôt différé sur le résultat	131	(68)	63
Bénéfice net	10 434	(193)	10 241

Résultat net par action

De base	0,11	–	0,11
Dilué	0,11	–	0,11

	Pour le semestre clos le 30 mars 2013		
	Présentés	Retraitements	Retraités
	\$	\$	\$
Coût des ventes	220 705	431	221 136
Charges administratives et de vente	9 829	91	9 920
Charge d'impôt différé sur le résultat	2 481	(136)	2 345
Bénéfice net	26 567	(386)	26 181

Résultat net par action

De base	0,28	–	0,28
Dilué	0,27	(0,01)	0,26

# ROGERS SUGAR INC.

4

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

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

#### i) IAS 19, *Avantages du personnel* (suite)

État intermédiaire consolidé résumé du résultat net et état intermédiaire consolidé résumé du résultat global (suite)

Cette nouvelle convention comptable n'a pas eu d'incidence notable sur le tableau intermédiaire consolidé résumé des flux de trésorerie.

État consolidé résumé du résultat net et état consolidé résumé du résultat global

	Pour l'exercice clos le 28 septembre 2013		
	Présentés	Retraitements	Retraités
	\$	\$	\$
Coût des ventes	472 785	862	473 647
Charges administratives et de vente	18 005	182	18 187
Charge d'impôt différé sur le résultat	1 487	(271)	1 216
Bénéfice net	37 265	(773)	36 492
Autres éléments du résultat global :			
Gains actuariels au titre des régimes à prestations définies	10 711	1 044	11 755
Impôt relatif aux autres éléments du résultat global	(2 785)	(271)	(3 056)
Bénéfice net et autres éléments du résultat global	45 191	–	45 191

	Pour l'exercice clos le 28 septembre 2013		
	Présentés	Retraitements	Retraités
	\$	\$	\$
Résultat net par action			
De base	0,40	(0,01)	0,39
Dilué	0,39	(0,01)	0,38

Cette nouvelle convention comptable n'a eu d'incidence notable ni sur l'état consolidé de la situation financière ni sur le tableau consolidé des flux de trésorerie de l'exercice clos le 29 septembre 2013.

Les modifications accroissent aussi les exigences en matière d'informations annuelles à fournir pour les régimes à prestations définies, en exigeant notamment la présentation d'informations supplémentaires sur les caractéristiques et les risques que comportent ces régimes, lesquelles informations seront incluses dans les états financiers annuels de la société de 2014.

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Nouvelles normes et interprétations adoptées (suite)

ii) IFRS 10, *États financiers consolidés*

L'IFRS 10 fournit des indications supplémentaires pour décider d'inclure ou de ne pas inclure une entité dans les états financiers consolidés de la Société. Cette norme remplacera la SIC 12, *Consolidations – Entités ad hoc*, et certaines parties de l'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*. Elle est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

iii) IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*

L'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, remplace les indications sur l'évaluation de la juste valeur de diverses normes IFRS par un ensemble unique d'indications. Cette norme définit la juste valeur comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire une valeur de sortie. L'adoption de l'IFRS 13 n'a pas eu d'incidence notable sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés, sauf en ce qui a trait aux exigences supplémentaires en matière d'informations à fournir, lesquelles sont présentées dans les notes 7, 8 et 9 afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

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 au trimestre et au semestre clos le 29 mars 2014, et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités. Les nouvelles normes et normes et interprétations modifiées en cours d'examen sont les suivantes :

i) IAS 36, *Dépréciation d'actifs*

L'IASB a publié des modifications de l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, afin d'éliminer les conséquences involontaires de l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui oblige une entité à fournir des informations sur la valeur recouvrable de chaque unité génératrice de trésorerie pour laquelle la valeur comptable du goodwill ou des actifs incorporels dont la durée de vie est indéfinie affectés à cette unité est importante. Selon ces modifications, la valeur recouvrable doit être présentée uniquement lorsqu'une perte de valeur a été comptabilisée ou reprise. Ces modifications doivent être appliquées rétrospectivement pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. La Société a l'intention d'adopter ces modifications dans ses états financiers consolidés à compter de l'exercice ouvert le 28 septembre 2014. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'IAS 36, *Dépréciation d'actifs*, sur les états financiers consolidés de la Société n'a pas encore été établie.

# ROGERS SUGAR INC.

6

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

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

- b) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)
- ii) IFRS 9, *Instruments financiers*

L'IFRS 9 est une nouvelle norme qui remplacera l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, par un projet de modèle unique, fondé sur deux catégories de classement : le coût amorti et la juste valeur. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, sur les états financiers consolidés de la Société n'a pas encore été établie.

## 4. Charges d'amortissement

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars	30 mars	29 mars	30 mars
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles				
Coût des ventes	2 900	2 997	5 783	5 943
Charges administratives et de vente	106	119	216	238
	3 006	3 116	5 999	6 181
Amortissement des immobilisations incorporelles				
Charges administratives et de vente	56	58	113	116
Total des charges d'amortissement	3 062	3 174	6 112	6 297

## 5. Produits financiers et charges financières

Comptabilisés dans le bénéfice net :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars	30 mars	29 mars	30 mars
	2014	2013	2014	2013
	\$	\$	\$	\$
Variation nette de la juste valeur du swap de taux d'intérêt	–	951	–	1 429
Produits financiers	–	951	–	1 429
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles subordonnées non garanties	1 613	1 611	3 227	3 222
Intérêts sur la facilité de crédit renouvelable	683	954	1 340	1 797
Amortissement des charges financières différées	209	227	418	453
Variation nette de la juste valeur du swap de taux d'intérêt	338	–	404	–
Charges financières	2 843	2 792	5 389	5 472
Charges financières nettes comptabilisées dans le bénéfice net	2 843	1 841	5 389	4 043

# ROGERS SUGAR INC.

7

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

## 6. Autres actifs

	29 mars 2014	28 septembre 2013	30 mars 2013
	\$	\$	\$
Charges financières différées, montant net	574	541	46
Autres	4	3	4
	578	544	50

Les charges financières différées sont les honoraires et des frais liés à la négociation de la facilité de crédit renouvelable d'une durée de cinq ans. Les emprunts effectués aux termes de la facilité de crédit renouvelable sont des emprunts à court terme, et ils peuvent être remboursés en tout temps. Par conséquent, les charges financières différées sont présentées séparément et elles ne sont pas imputées à la dette.

Au cours du trimestre à l'étude, la Société a acquitté des charges financières différées de 90 \$ afin de proroger la date d'échéance de la facilité de crédit renouvelable (se reporter à la note 8). Ces charges, ainsi que le solde impayé des charges financières différées, sont amorties sur la durée prorogée de la facilité de crédit renouvelable, qui vient maintenant à échéance le 29 juin 2019.

## 7. 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 annuels de l'exercice clos le 28 septembre 2013. 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 2014.

### *Juste valeur des instruments financiers*

Les estimations de la juste valeur sont faites à un moment précis, à partir des informations disponibles sur l'instrument financier considéré. En raison de leur nature, elles sont subjectives et ne peuvent être établies avec précision. Une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux établit la priorité qui doit être accordée aux données utilisées pour évaluer la juste valeur. Les données observables, telles que les prix cotés sur des marchés actifs, sont classées dans le niveau 1 de cette hiérarchie. Les données qui sont observables directement ou indirectement, autres que les prix cotés sur des marchés actifs, sont classées dans le niveau 2. Pour leur part, les données non observables pour lesquelles il n'existe aucune ou pratiquement aucune donnée de marché, et pour lesquelles l'entité est tenue de formuler ses propres hypothèses, sont regroupées dans le niveau 3.

## 7. Instruments financiers (suite)

### *Juste valeur des instruments financiers (suite)*

La juste valeur des instruments dérivés correspond au montant estimé que la Société recevrait ou paierait pour liquider les instruments à la date de clôture. Les justes valeurs ont été déterminées par référence aux prix disponibles sur les marchés où ces instruments sont négociés, soumis aux ajustements de crédit le cas échéant. La juste valeur des contrats à terme normalisés et d'options sur le sucre est évaluée à l'aide de données de niveau 1, soit au moyen de valeurs à la cote publiées pour les marchandises visées par les contrats. Les justes valeurs des contrats à terme normalisés sur le gaz naturel, des contrats de change à terme et du swap de taux d'intérêt sont évaluées à l'aide de données de niveau 2. Les justes valeurs de ces actifs et de ces passifs dérivés sont estimées au moyen de modèles d'évaluation normalisés pour le secteur. Lorsqu'il y a lieu, ces modèles permettent de prévoir les flux de trésorerie futurs et de les actualiser au moyen de données observables fondées sur le marché, notamment les courbes de taux d'intérêt, les écarts de taux, les cours du change ainsi que les prix à terme et les prix au comptant des devises. Les contrats à terme sur le gaz naturel et sur le sucre ont été évalués à la juste valeur au moyen des valeurs à la cote publiées pour ces marchandises, alors que les contrats de change à terme ont été évalués à la juste valeur au moyen des taux publiés par l'institution financière constituant la contrepartie à ces contrats. La juste valeur du swap de taux d'intérêt a été déterminée au moyen de taux publiés par les marchés financiers. Les calculs de la juste valeur des contrats sur le gaz naturel, des contrats de change à terme et du swap de taux d'intérêt comprennent un ajustement lié au risque de crédit de la Société ou de la contrepartie, selon le cas.

La juste valeur de tous les instruments dérivés avoisine la valeur comptable de ces derniers, et elle est comptabilisée sous des postes distincts dans l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

Le détail des profits ou des pertes inscrits au cours du trimestre 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 du trimestre 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 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, alors que les contrats de change à terme ont été évalués à la valeur de marché au moyen des taux publiés par l'institution financière constituant la contrepartie à ces contrats. Les calculs de la juste valeur des contrats sur le gaz naturel, des contrats de change à terme et du swap de taux d'intérêt comprennent un ajustement lié au risque de crédit de la Société ou de la contrepartie, selon le cas.

# ROGERS SUGAR INC.

9

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

## 7. Instruments financiers (suite)

*Juste valeur des instruments financiers (suite)*

Le tableau qui suit présente les instruments financiers dérivés en cours et leur incidence, découlant de l'évaluation à la valeur de marché, sur les états intermédiaires consolidés résumés du résultat net non audités au 29 mars 2014 :

	Actifs financiers non courants		Passifs financiers non courants	
	29 mars 2014		29 mars 2014	
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme normalisés et options sur le sucre	314	188	–	–
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	394	336	–	–
Contrats de change à terme	2 277	–	–	23
Dérivés incorporés	1 211	21	–	–
Swap de taux d'intérêt	–	–	308	181
	<b>4 196</b>	<b>545</b>	<b>308</b>	<b>204</b>

	Profit (perte)			
	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013	29 mars 2014	30 mars 2013
	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme normalisés et options sur le sucre	10 781	(2 310)	3 012	(6 259)
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	2 037	397	1 812	128
Contrats de change à terme	1 454	868	2 734	1 063
Dérivés incorporés	278	502	1 145	1 263
Imputation au coût des ventes	14 550	(543)	8 703	(3 805)

Le tableau qui suit présente les instruments financiers dérivés en cours au 28 septembre 2013 et au 30 mars 2013:

	Actifs financiers		Passifs financiers		Actifs financiers		Passifs financiers	
	courants	Non courants	courants	Non courants	courants	Non courants	courants	Non courants
	28 septembre 2013		28 septembre 2013		30 mars 2013		30 mars 2013	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats à terme normalisés sur le sucre	–	289	1 385	–	–	–	276	63
Contrats à terme normalisés sur le gaz naturel	–	–	1 716	494	–	–	2 668	658
Contrats de change à terme	–	–	241	87	490	–	–	30
Dérivés incorporés	129	–	–	42	411	13	–	–
Swap de taux d'intérêt	–	143	328	–	–	–	440	–
	129	432	3 670	623	901	13	3 384	751

## 7. Instruments financiers (suite)

### *Juste valeur des instruments financiers (suite)*

Pour ce qui est des actifs financiers et des passifs financiers évalués au coût amorti au 29 mars 2014, 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.

## 8. Découvert bancaire et facilité de crédit renouvelable

La Société dispose d'une facilité de crédit renouvelable de 150,0 millions de dollars aux fins du fonds de roulement et aux termes de laquelle elle peut emprunter à un taux préférentiel, au TIOL ou au taux des acceptations bancaires, majorés de 20 à 200 points de base, si elle respecte des ratios financiers prescrits. 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. Les montants suivants étaient impayés aux dates indiquées ci-après.

	<b>29 mars 2014</b>	28 septembre 2013	30 mars 2013
	\$	\$	\$
Montant impayé sur la facilité de crédit renouvelable			
Courant	<b>40 000</b>	25 000	105 000
Non courant	<b>50 000</b>	50 000	–
	<b>90 000</b>	75 000	105 000

Au 29 mars 2014, la Société avait un découvert bancaire de 1,0 million de dollars (néant – 28 septembre 2013; néant au 30 mars 2013).

Au cours du trimestre à l'étude, la Société a exercé l'option lui permettant de proroger la durée de la facilité de crédit renouvelable tout en conservant les mêmes modalités que celles qui étaient prévues dans l'accord de crédit conclu le 28 juin 2013. L'échéance de la facilité de crédit renouvelable a donc été reportée au 28 juin 2019. Au 29 mars 2014, un montant de 50,0 millions de dollars, représentant la valeur du swap de taux d'intérêt, était présenté comme étant non courant.

La valeur comptable du découvert bancaire et de la facilité de crédit renouvelable avoisine la juste valeur de celle-ci, puisque les emprunts portent intérêt à des taux variables.

**9. Débentures convertibles subordonnées non garanties**

Les débentures convertibles en circulation, comptabilisées au titre de passifs non courants, sont présentées dans le tableau suivant :

	<b>29 mars 2014</b>	28 septembre 2013	30 mars 2013
	\$	\$	\$
Quatrième série	<b>50 000</b>	50 000	50 000
Cinquième série	<b>60 000</b>	60 000	60 000
Total de la valeur nominale	<b>110 000</b>	110 000	110 000
Moins les charges financières différées	<b>(2 856)</b>	(3 217)	(3 578)
Moins la composante capitaux propres	<b>(1 188)</b>	(1 188)	(1 188)
Charge de désactualisation liée à la composante capitaux propres	<b>338</b>	262	187
Total de la valeur nominale	<b>106 294</b>	105 857	105 421

La juste valeur des débentures convertibles subordonnées non garanties de la Société a été établie en fonction du cours d'instruments identiques, soit des données classées dans le niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux. Au 29 mars 2014, la juste valeur des débentures de quatrième et cinquième séries s'établissait approximativement à 113,15 millions de dollars selon le cours de celles-ci.

**10. Capital et autres composantes des capitaux propres**

En novembre 2013, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto pour procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, aux termes de laquelle la Société pouvait racheter jusqu'à 5 000 000 d'actions ordinaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités a commencé le 27 novembre 2013 et peut se poursuivre jusqu'au 26 novembre 2014. Au cours du deuxième trimestre de 2014, la Société a racheté 85 400 actions ordinaires, d'une valeur comptable de 121 \$, pour une contrepartie en trésorerie totale de 372 \$. L'excédent du prix d'achat des actions sur la valeur comptable de celles-ci, soit 251 \$, a été imputé au déficit. Toutes les actions rachetées ont été annulées.

Au cours du deuxième trimestre de 2013, 20 000 actions ordinaires (23 500 actions ordinaires au cours du trimestre clos le 28 septembre 2013) ont été émises par suite de l'exercice d'options sur actions aux termes du régime d'options sur actions, pour un produit total en trésorerie de 72 \$, qui a été comptabilisé dans le capital social ainsi qu'une valeur attribuée de 3 \$ provenant du surplus d'apport.

# ROGERS SUGAR INC.

12

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

## 10. Capital et autres composantes des capitaux propres (suite)

Au 29 mars 2014, 94 028 860 actions ordinaires (94 114 260 actions ordinaires au 28 septembre 2013; 94 110 760 actions ordinaires au 30 mars 2013) étaient en circulation.

Le 30 janvier 2013, la Société a déclaré un dividende additionnel de 0,36 \$ par action aux actionnaires inscrits le 8 février 2013, lequel a été versé le 28 février 2013. Elle a déclaré les dividendes suivants :

	29 mars 2014	30 mars 2013
	\$	\$
Dividendes	16 933	50 811
	16 933	50 811

## 11. Résultat par action

Le rapprochement du résultat de base et du résultat dilué par action est le suivant :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))
	\$	\$	\$	\$
Résultat de base par action				
Bénéfice net	16 725	10 241	29 241	26 181
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	94 067 467	94 094 716	94 090 863	94 092 738
Résultat de base par action	0,18	0,11	0,31	0,28
Résultat dilué par action				
Bénéfice net	16 725	10 241	29 241	26 181
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	1 327	1 344	2 653	2 686
	18 052	11 585	31 894	28 867
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base)	94 067 467	94 094 716	94 090 863	94 092 738
Plus l'incidence des débetures convertibles subordonnées non garanties et des options sur actions	17 025 641	16 025 641	16 025 641	16 025 641
	110 093 108	110 120 357	110 116 504	110 118 379
Résultat dilué par action	0,16	0,11	0,29	0,26

## 12. Rémunération fondée sur des actions

La Société a réservé pour émission un total de 850 000 actions d'un prix égal au cours moyen des opérations effectuées pendant les cinq jours de bourse précédant la date d'attribution. Les options peuvent être exercées jusqu'à concurrence de 20 % des actions visées par les options par année, et ce, à partir de la date du premier anniversaire de l'attribution des options, et elles viendront à échéance après dix ans. Dans le cas d'une cessation d'emploi, d'une démission, d'un départ à la retraite, d'un décès ou d'une invalidité de longue durée, toutes les options sur les actions attribuées aux termes du régime d'options sur actions pour lesquelles les droits n'ont pas été acquis deviennent déchuës.

La charge de rémunération est amortie sur le délai d'acquisition des droits sur les actions correspondantes visées par les options, et elle est constatée dans les charges administratives et de vente, avec un crédit compensatoire inscrit au surplus d'apport. Une charge de 3 \$ et de 8 \$ a été comptabilisée respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 29 mars 2014 (une charge de 1 \$ et un produit de 12 \$ respectivement pour le trimestre et le semestre clos le 30 mars 2013).

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire du régime d'options d'achat d'actions au 29 mars 2014 et au 28 septembre 2013.

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en cours au 28 septembre 2013	Attributions d'options durant la période	Exercice d'options durant la période	Renonciation d'options durant la période	Nombre d'options en cours au 29 mars 2014	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
3,61 \$	30 000	–	–	–	30 000	1,67	30 000
5,61 \$	226 500	–	–	–	226 500	7,96	88 500

Prix d'exercice par option	Nombre d'options en cours au 29 septembre 2012	Attributions d'options durant la période	Exercice d'options durant la période	Renonciation d'options durant la période	Nombre d'options en cours au 28 septembre 2013	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée	Nombre d'options pouvant être exercées
3,61 \$	50 000	–	20 000	–	30 000	2,17	30 000
5,61 \$	230 000	–	3 500	–	226 500	8,46	42 500

Au 29 mars 2014 et au 28 septembre 2013, toutes les options en cours étaient détenues par les principaux dirigeants (se reporter à la note 14).

# ROGERS SUGAR INC.

14

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

	29 mars 2014	30 mars 2013	28 septembre 2013	29 septembre 2012
(Découvert bancaire) trésorerie et équivalents de trésorerie	\$ <b>(1 045)</b>	\$ 3 584	\$ 3 204	\$ 27 895
Transactions sans effet de trésorerie Entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans les fournisseurs et autres créditeurs	<b>264</b>	1 025	619	276

## 14. Principaux dirigeants

Les membres du conseil d'administration, le président ainsi que tous les vice-présidents sont réputés être les principaux dirigeants de la Société. Le tableau suivant fait état de la charge de rémunération des principaux dirigeants :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013	29 mars 2014	30 mars 2013
Rémunérations et avantages à court terme	\$ <b>695</b>	\$ 668	\$ <b>1 364</b>	\$ 1 379
Allocations de présence des membres du conseil d'administration	<b>109</b>	101	<b>200</b>	207
Avantages postérieurs à l'emploi	<b>31</b>	21	<b>63</b>	42
Rémunération fondée sur des actions	<b>3</b>	1	<b>8</b>	(12)
	<b>838</b>	791	<b>1 635</b>	1 616

De plus amples renseignements sur la rémunération de chacun des administrateurs sont fournis dans la circulaire de sollicitation de procurations annuelle de la direction.

## 15. Charges liées au personnel

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))
Rémunérations, salaires, et avantages du personnel	\$ <b>16 805</b>	\$ 17 117	\$ <b>35 447</b>	\$ 35 954
Charges liées aux régimes à prestations définies	<b>1 171</b>	1 256	<b>2 492</b>	2 513
Charges liées aux régimes à cotisations définies	<b>1 283</b>	1 294	<b>1 957</b>	1 954
Rémunération fondée sur des actions	<b>3</b>	1	<b>8</b>	(12)
	<b>19 262</b>	19 668	<b>39 904</b>	40 409

# ROGERS SUGAR INC.

15

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

## 15. Charges liées au personnel (suite)

Les charges liées au personnel ont été passées en charges et inscrites à l'actif dans respectivement les états intermédiaires consolidés résumés du résultat net non audités et les états intermédiaires consolidés résumés de la situation financière non audités de la façon suivante :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))	29 mars 2014	30 mars 2013 (note 3))
	\$	\$	\$	\$
Coût des ventes	15 827	16 159	33 242	33 062
Charges administratives et de vente	3 057	3 064	5 915	6 198
Distribution	339	319	662	898
	19 223	19 542	39 819	40 158
Immobilisations corporelles	39	126	85	251
	19 262	19 668	39 904	40 409

## 16. Informations sectorielles

La Société a un secteur d'activités opérationnelles et donc, un secteur à présenter.

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	29 mars 2014	30 mars 2013	29 mars 2014	30 mars 2013
	\$	\$	\$	\$
Canada	121 388	119 531	253 738	254 399
États-Unis	5 911	12 288	10 437	19 796
	127 299	131 819	264 175	274 195