



Rapport de gestion intermédiaire

Premier trimestre terminé le 2 avril 2022

Table des matières

1.	Base de présentation	3
2.	Déclarations prospectives et utilisation d'hypothèses et d'estimations.....	3
3.	Profil de la Société	3
4.	Stratégie pluriannuelle	4
5.	Performance globale.....	4
6.	Informations financières trimestrielles	5
7.	Données relatives aux résultats intermédiaires.....	7
8.	Situation financière.....	7
9.	Analyse des flux de trésorerie consolidés	9
10.	Mesures financières non conformes aux IFRS	10
11.	Arrangements hors état consolidé de la situation financière.....	11
12.	Information sur les actions	11
13.	Dividendes	12
14.	Événement postérieur	12
15.	Adoption de normes IFRS	12
16.	Méthodes comptables et modifications comptables futures.....	12
17.	Contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI »)	12
18.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »)	13
19.	Perspectives	13

1. Base de présentation

Le présent rapport de gestion relatif aux résultats, à la situation financière et aux flux de trésorerie de Industries Lassonde inc. (« Lassonde » ou la « Société ») doit être lu en parallèle avec ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« états financiers consolidés intermédiaires ») et les notes afférentes. En plus de contenir l'analyse du premier trimestre terminé le 2 avril 2022, le rapport tient compte de tout élément pouvant être considéré comme significatif survenu entre le 2 avril 2022 et sa date d'approbation par le conseil d'administration de la Société, soit le 13 mai 2022 inclusivement.

L'information financière du présent rapport de gestion a été préparée selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). À moins d'indication contraire, la monnaie de présentation des données financières du présent document est le dollar canadien. Ce rapport de gestion est disponible sur le site Internet de Industries Lassonde inc. Le lecteur trouvera ce même rapport de gestion, la notice annuelle, les documents complémentaires, les communiqués de presse, les attestations des dirigeants relatives au premier trimestre de l'exercice financier 2022 ainsi que davantage de renseignements sur la Société sur le site Internet de SEDAR au www.sedar.com.

2. Déclarations prospectives et utilisation d'hypothèses et d'estimations

Toute déclaration contenue dans le présent rapport qui ne constitue pas un fait historique peut être considérée comme une déclaration prospective. Dans le présent rapport, les verbes « croire », « prévoir », « estimer » et d'autres expressions similaires ainsi que la forme négative de ces termes ou de leurs variations indiquent en général des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives ne donnent pas de garantie quant à la performance future de Industries Lassonde inc. et elles sont assujetties à des risques connus et inconnus ainsi qu'à des incertitudes pouvant faire en sorte que les perspectives, le rendement ou les résultats réels de Industries Lassonde inc. soient sensiblement différents du rendement ou des résultats futurs exprimés ou sous-entendus par ces déclarations. Des informations détaillées sur ces risques et incertitudes sont présentées à la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion annuel de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires conformément aux IFRS exige que la direction exerce son jugement dans l'application des méthodes comptables et qu'elle utilise des hypothèses et des estimations qui ont une incidence sur les montants comptabilisés à titre d'actifs, de passifs, de revenus et de charges et sur les renseignements fournis quant aux passifs éventuels et actifs éventuels.

Les principales hypothèses et estimations utilisées par la direction sont les suivantes :

- ♦ Évaluation des revenus tirés de la vente de produits;
- ♦ Évaluation du taux effectif d'imposition trimestriel;
- ♦ Évaluation des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives;
- ♦ Évaluation des actifs et passifs au titre des prestations définies; et
- ♦ Évaluation d'actifs non financiers.

Puisque le processus de présentation de l'information financière exige l'utilisation d'hypothèses et d'estimations, les résultats réels portant sur les éléments faisant l'objet de ces hypothèses et estimations pourraient différer de celles-ci.

3. Profil de la Société

Industries Lassonde inc. développe, fabrique et commercialise en Amérique du Nord une vaste gamme de jus et boissons prêts à boire, des collations à base de fruits sous forme de barres et bouchées ainsi que des concentrés de jus surgelés. La Société est la plus importante productrice de jus et boissons de fruits au Canada et une des deux plus grandes productrices de jus et boissons de fruits non-réfrigérés de marque privée aux États-Unis. Elle est aussi une importante productrice de sauces aux canneberges. De plus, la Société développe, fabrique et commercialise des produits alimentaires spécialisés tels que des sauces pour pâtes, des soupes ainsi que des bouillons et sauces à fondue. Elle produit également du cidre de pomme et des boissons à base de cidre et elle importe des vins sélectionnés de plusieurs pays d'origine afin de les conditionner et de les commercialiser.

La Société est active dans deux segments de marché, soit les ventes au détail et les ventes aux services alimentaires. Les ventes au détail, qui représentaient pour l'exercice 2021 environ 89 % des ventes totales, regroupent (i) les ventes effectuées aux détaillants et grossistes en alimentation, dont les chaînes de supermarchés, les marchands indépendants, les grandes surfaces, les clubs-entrepôts ainsi que les grandes chaînes de pharmacies et (ii) les ventes en ligne. Les ventes aux services alimentaires, qui comptaient pour environ 11 % des ventes totales de l'exercice 2021, regroupent les ventes effectuées aux restaurants, hôtels, hôpitaux, écoles et grossistes desservant ces établissements. Sur le plan géographique, la Société réalise, sur une base annuelle, environ 54 % de ses ventes aux États-Unis et 46 % au Canada.

Pour l'exercice 2021, les ventes de produits de marque nationale de la Société ont représenté environ 43 % des ventes totales. Les produits de marque nationale de la Société sont vendus dans des emballages variés et sous de nombreuses marques de commerce de propriété exclusive telles qu'Antico, Apple & Eve, Arte Nova, Canton, Double Vie, Dublin's Pub, Fairlee, Fruité, Grown Right, Kiju, Mont-Rouge, Northland, Oasis, Old Orchard, Old South, Orange Maison, Rougemont, Ruby Kist, Simple Drop, Sun-Rype, The Switch, Tropical Grove ainsi que sous des marques de commerce dont la Société détient les droits d'utilisation comme Allen's, Arizona, Del Monte, Graves, et Nature's Best. Les ventes de produits de marque privée ont, pour leur part, compté pour environ 57 % des ventes totales de l'exercice 2021. La Société fabrique des produits de marque privée pour la grande majorité des principaux détaillants et grossistes en Amérique du Nord.

Les principales filiales en activité de la Société sont A. Lassonde inc., Apple & Eve, LLC, Lassonde Pappas and Company, Inc., Old Orchard Brands, LLC, Spécialités Lassonde inc., et Vins Arista inc. La Société exploite 17 usines situées au Canada et aux États-Unis et compte sur l'expertise d'un peu plus de 2 700 employés pour offrir des produits de qualité supérieure. Les actions de Industries Lassonde inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto.

4. Stratégie pluriannuelle

Dans la section « Perspectives » de son rapport de gestion annuel 2021, la Société annonçait le lancement d'une stratégie pluriannuelle visant à générer de la valeur à long terme, à accélérer la croissance et à améliorer les marges globales et la rentabilité. En 2022, il est prévu que cette initiative stratégique entraînera des dépenses d'exploitation afférentes qui se situeront entre 10 millions \$ et 15 millions \$. De plus, l'initiative est soutenue par des investissements en immobilisations d'une cible globale d'environ 100 millions \$ pour 2022, ce qui représente environ le double des niveaux historiques.

La première phase de la stratégie, en 2022, se concentre essentiellement sur trois grands axes : 1) Revue stratégique pour établir les bases du plan de croissance de la Société pour les années à venir; 2) Revitalisation des activités américaines (« projet Eagle ») afin d'optimiser et accroître la capacité de production ainsi que d'augmenter l'efficacité opérationnelle; et 3) Implantation de nouveaux systèmes de gestion et mise à niveau des infrastructures informatiques.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a débuté sa revue stratégique et a considérablement avancé l'étape de diagnostic de son projet Eagle. Elle a encouru des charges de 2,4 millions \$ reliées à ces activités.

Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a fait des investissements en immobilisations de l'ordre de 2,2 millions \$ dans des projets de croissance et d'optimisation. Ces investissements incluent un projet en cours ayant pour objectif d'améliorer la productivité et la capacité de production au Canada. Elle a également investi 1,5 million \$ dans des projets informatiques.

5. Performance globale

La Société a affiché des ventes de 509,0 millions \$ au cours du premier trimestre de 2022, en hausse de 42,2 millions \$ (9,1 %) par rapport aux ventes de 466,8 millions \$ pour la période comparable de 2021. Cette hausse est essentiellement expliquée par des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable sur les ventes de produits de marque privée et de marque nationale ainsi que par une hausse du volume de ventes de produits de marque nationale de la Société.

Le résultat d'exploitation de la Société a été de 22,4 millions \$ pour le premier trimestre de 2022, en baisse sur le résultat d'exploitation de 31,4 millions \$ du trimestre comparable de l'exercice précédent. En excluant des charges de 2,4 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle, le résultat d'exploitation est en baisse de 6,6 millions \$. Cette diminution provient essentiellement d'une hausse de 10,9 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients de la Société en vertu de tarifs et de surcharges de carburant plus élevés, partiellement compensée par une augmentation de la contribution brute. Les activités canadiennes ont généré une contribution brute supérieure expliquée par (i) l'effet favorable des ajustements de prix de vente sur les produits de marque nationale de la Société et (ii) un effet de change favorable applicable aux achats de matières premières en devises étrangères, atténués par une hausse du coût des intrants, incluant la hausse du coût de leur transport vers les usines de la Société. Au niveau des activités américaines, la contribution brute est légèrement en hausse, reflétant l'effet favorable d'ajustements de prix de vente partiellement compensée par (i) une baisse du volume des ventes de produits de marque privée ainsi que par l'effet défavorable de celle-ci sur l'allocation des frais généraux de fabrication au coût des produits et par (ii) une hausse du coût des intrants, incluant la hausse du coût de leur transport vers les usines de la Société.

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 14,8 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,14 \$ pour le premier trimestre de 2022 comparativement à 20,1 millions \$ et 2,90 \$ respectivement pour le trimestre comparable de 2021.

Au cours du premier trimestre de 2022, les activités d'exploitation de la Société ont utilisé 20,6 millions \$ alors qu'elles avaient généré 4,4 millions \$ au cours du trimestre comparable de 2021. Cette utilisation de fonds supérieure s'explique principalement par la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé des fonds de 43,9 millions \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, comparativement à une utilisation de fonds de 22,7 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent.

Au 2 avril 2022, la Société présente un solde de dette à long terme, incluant la tranche à court terme, de 214,9 millions \$ comparativement à 175,4 millions \$ à la fin de l'exercice 2021.

6. Informations financières trimestrielles

6.1 Données relatives aux résultats consolidés

<i>(en milliers de dollars, sauf indication)</i>	Premiers trimestres terminés les	
	2 avril 2022	3 avril 2021
	\$	\$
Ventes	509 047	466 794
Coût des ventes	373 464	335 197
Frais de vente et d'administration	113 166	100 224
(Gains) pertes sur immobilisations	(2)	(9)
	486 628	435 412
Résultat d'exploitation	22 419	31 382
Quote-part du résultat net d'une entreprise associée	354	(126)
Frais financiers	2 170	3 025
Autres (gains) pertes	387	509
Résultat avant impôts	20 216	27 722
Impôts sur le résultat	5 201	7 268
Résultat net	15 015	20 454
Attribuable :		
Aux actionnaires de la Société	14 789	20 090
À la participation ne donnant pas le contrôle	226	364
	15 015	20 454
Résultat de base et dilué par action <i>(en \$)</i>	2,14	2,90
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation <i>(en milliers)</i>	6 924	6 934

6.2 Analyse des résultats du premier trimestre de 2022

Ventes

Les ventes du premier trimestre de 2022 totalisent 509,0 millions \$, en hausse de 42,2 millions \$ (9,1 %) sur les ventes de 466,8 millions \$ du premier trimestre de 2021. Cette hausse des ventes s'explique principalement par l'effet combiné des éléments suivants :

- (i) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 15,5 millions \$ sur les ventes de produits de marque privée, principalement aux États-Unis;
- (ii) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 15,0 millions \$ sur les ventes de produits de marque nationale de la Société, principalement aux États-Unis;
- (iii) une hausse de 13,8 millions \$ du volume de ventes de produits de marque nationale provenant presque autant du Canada que des États-Unis;

- (iv) une baisse nette de 7,1 millions \$ du volume de ventes de produits de marque privée. Cette baisse provient d'une diminution de 21,0 millions \$ aux États-Unis due à un ralentissement de la cadence de production dans certaines usines qui découle principalement d'enjeux liés à la main-d'œuvre. Cette diminution a été partiellement compensée par une hausse de 13,9 millions \$ du volume de ces ventes au Canada;
- (v) une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque privée résultant en une hausse nette des ventes de 7,1 millions \$;
- (vi) une variation défavorable de la composition des ventes de produits de marque nationale résultant en une baisse nette des ventes de 1,3 million \$;
- (vii) l'effet défavorable d'une hausse de 0,9 million \$ des frais de référencement, principalement au Canada; et
- (viii) un effet de change favorable de 0,1 million \$.

Coût des ventes

Le coût des ventes est passé de 335,2 millions \$ (71,8 % des ventes) au premier trimestre de 2021 à 373,5 millions \$ (73,4 % des ventes) pour le premier trimestre de 2022, en hausse de 38,3 millions \$ ou 11,4 %. Lorsque comparée à la hausse de 9,1 % des ventes, la hausse de 11,4 % du coût des ventes reflète essentiellement :

- (i) une hausse du coût de tous les intrants, touchant notamment les concentrés de pomme et d'orange ainsi que la résine PET, incluant la hausse du coût de leur transport vers les usines de la Société; et
- (ii) l'effet défavorable du ralentissement de la cadence de production aux États-Unis sur l'allocation des frais généraux de fabrication sur le coût des produits.

Ces éléments ont été partiellement compensés par un effet de change favorable affectant les achats de matières premières en devises étrangères des filiales canadiennes.

Frais de vente et d'administration

Les frais de vente et d'administration sont passés de 100,2 millions \$ au premier trimestre de 2021 à 113,2 millions \$ pour le premier trimestre de 2022, en hausse de 13,0 millions \$. En excluant des charges de 2,4 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle, les frais de vente et d'administration sont en hausse de 10,6 millions \$. Cette augmentation est essentiellement due à une hausse de 10,9 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients de la Société en vertu de tarifs et de surcharges de carburant plus élevés et à une hausse des coûts d'entreposage, partiellement compensées par une baisse de certains frais d'administration.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de la Société a été de 22,4 millions \$ pour le premier trimestre de 2022, en baisse sur le résultat d'exploitation de 31,4 millions \$ du trimestre comparable de l'exercice précédent.

Frais financiers

Les frais financiers sont passés de 3,0 millions \$ au premier trimestre de 2021 à 2,2 millions \$ au cours de ce trimestre. La diminution provient essentiellement d'une baisse de la charge d'intérêts de la dette à long terme expliquée par un niveau de dette inférieur.

Autres (gains) pertes

Les « Autres (gains) pertes » sont passés d'une perte de 0,5 million \$ au premier trimestre de 2021 à une perte de 0,4 million \$ en 2022. La perte du premier trimestre de 2022 provient de pertes de change totalisant 0,2 million \$ et d'une perte de 0,2 million \$ provenant de la variation de juste valeur d'instruments financiers. La perte du premier trimestre de 2021 était principalement due à la variation de juste valeur d'instruments financiers.

Résultat avant impôts

Le résultat avant impôts du premier trimestre de 2022 est de 20,2 millions \$, en baisse sur le résultat avant impôts du premier trimestre de 2021 qui était de 27,7 millions \$.

Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat sont passés de 7,3 millions \$ pour le premier trimestre de 2021 à 5,2 millions \$ pour le trimestre comparable de 2022. Le taux effectif d'impôt de 25,7 % du premier trimestre de 2022 est inférieur au taux de 26,2 % du trimestre comparable de 2021. Ce taux effectif d'impôt inférieur en 2022 s'explique essentiellement par l'effet sur le résultat avant impôts de la quote-part du résultat net d'une entreprise associée puisque cette quote-part n'est pas imposable.

Résultat net

Le résultat net du premier trimestre de 2022 est de 15,0 millions \$, en baisse sur le résultat net de 20,5 millions \$ du premier trimestre de l'exercice précédent.

Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 14,8 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,14 \$ pour le premier trimestre de 2022 comparativement à 20,1 millions \$ et 2,90 \$ respectivement pour le trimestre comparable de 2021.

7. Données relatives aux résultats intermédiaires

<i>(en milliers de dollars, sauf indication)</i>	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020	T2 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	509 047	487 513	469 263	469 292	466 794	515 065	495 207	498 207
Résultat d'exploitation	22 419	31 637	25 408	29 932	31 382	38 907	40 018	42 658
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	14 789	21 825	16 832	18 764	20 090	23 538	25 333	25 998
Résultat de base et dilué par action <i>(en \$)</i>	2,14	3,15	2,43	2,71	2,90	3,39	3,65	3,75

Les ventes de la Société suivent généralement une tendance saisonnière, commençant lentement au premier trimestre (janvier, février et mars), s'améliorant progressivement tout au long de l'année et terminant en force au quatrième trimestre (octobre, novembre et décembre). Les ventes correspondent généralement aux habitudes de dépenses des consommateurs avec une demande plus élevée pendant la rentrée scolaire et les vacances et une demande plus faible au début de l'année.

Les ventes trimestrielles peuvent également fluctuer en raison des acquisitions, des cessions, des ajustements de prix, de la composition des ventes et de l'impact des taux de change. La rentabilité se comporte de façon relativement similaire aux ventes mais, en plus des facteurs mentionnés ci-dessus, elle est également influencée par le coût des intrants et les coûts de transport, l'efficacité opérationnelle de la Société ainsi que les décisions gouvernementales en matière de taux d'intérêt et d'impôts.

Pour une explication et une analyse plus complètes des résultats trimestriels, se référer aux rapports de gestion de la Société pour chacune des périodes trimestrielles respectives qui sont déposés sur SEDAR et également disponibles sur le site Web de la Société au www.lassonde.com.

8. Situation financière

Pour comparer les soldes des postes des états consolidés de la situation financière, il faut noter que le taux de conversion des soldes de clôture libellés en dollars américains est passé de 1,2678 \$ CA par \$ US au 31 décembre 2021 à 1,2512 \$ CA par \$ US au 2 avril 2022. Le tableau suivant présente l'incidence des variations de taux de change sur les principaux postes de l'état consolidé de la situation financière.

<i>(en millions de dollars)</i>	Au 2 avril 2022	Au 31 déc. 2021	Augmentation (diminution)	
			Incidence des taux de change	Écart excluant l'incidence des taux de change
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	179,4	154,4	(1,4)	26,4
Stocks	338,1	309,7	(2,0)	30,4
Immobilisations corporelles	380,8	384,4	(2,1)	(1,5)
Immobilisations incorporelles	197,4	204,0	(2,3)	(4,3)
Goodwill	304,6	308,4	(3,8)	-
Créditeurs et charges à payer	277,9	269,1	(2,3)	11,1
Dette à long terme incluant la tranche à court terme	214,9	175,4	(2,1)	41,6
Passifs d'impôt différé	94,3	91,4	(0,5)	3,4

8.1 Actif

Au 2 avril 2022, l'actif de la Société totalise 1 469,5 millions \$ contre 1 419,6 millions \$ au 31 décembre 2021, soit une hausse de 3,5 % principalement attribuable à une augmentation des débiteurs et des stocks, atténuée par l'incidence d'un taux de conversion à la clôture plus bas au 2 avril 2022.

Toujours au 2 avril 2022, l'actif à court terme s'élève à 546,0 millions \$ contre 489,7 millions \$ au 31 décembre 2021. Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » se chiffre à 0,3 million \$ au 2 avril 2022 et au 31 décembre 2021.

Les débiteurs s'élèvent à 179,4 millions \$ au 2 avril 2022, comparativement à 154,4 millions \$ au 31 décembre 2021. En excluant l'incidence des taux de change, les débiteurs ont connu une hausse de 26,4 millions \$ qui s'explique principalement par une augmentation de 29,7 millions \$ des débiteurs-clients, découlant principalement de ventes supérieures en mars 2022 par rapport à décembre 2021 et d'une hausse du délai de recouvrement, atténuées par une baisse de 3,8 millions \$ des rabais à recevoir de fournisseurs.

Les stocks sont passés de 309,7 millions \$ au 31 décembre 2021 à 338,1 millions \$ au 2 avril 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les stocks ont connu une hausse de 30,4 millions \$. Cette hausse provient (i) d'une augmentation de 24,6 millions \$ des stocks de matières premières et fournitures due, en grande partie, à l'achat anticipé de certaines matières premières, principalement les concentrés de pomme, pour en sécuriser l'approvisionnement ou le prix et, dans une moindre mesure, à leur coût plus élevé ainsi que (ii) d'une hausse de 5,8 millions \$ des stocks de produits finis. Dans le cours normal de ses activités, la Société procède au pressage de la pomme et de la canneberge. Ces activités de transformation s'échelonnent en grande partie du mois d'août au mois de novembre. Elles sont réalisées à partir des fruits récoltés et accroissent généralement le niveau des stocks lors du dernier trimestre de l'exercice.

Les immobilisations corporelles sont passées de 384,4 millions \$ au 31 décembre 2021 à 380,8 millions \$ au 2 avril 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les immobilisations corporelles ont connu une baisse de 1,5 million \$. Cette baisse s'explique par une charge d'amortissement de 9,3 millions \$, atténuée par des acquisitions de 5,8 millions \$ et la réévaluation nette à la hausse de 2,0 millions \$ de la valeur des actifs au titre de droits d'utilisation.

Les immobilisations incorporelles sont passées de 204,0 millions \$ au 31 décembre 2021 à 197,4 millions \$ au 2 avril 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les immobilisations incorporelles ont connu une baisse de 4,3 millions \$ expliquée par une charge d'amortissement de 5,6 millions \$, atténuée par des acquisitions d'immobilisations incorporelles de 1,3 million \$.

Les investissements en immobilisations de la Société se séparent en trois catégories : (i) Projets de croissance et d'optimisation; (ii) Projets de pérennité et réglementaires; et (iii) Projets informatiques. Au cours du premier trimestre de 2022, la Société a investi un montant total de 7,1 millions \$. Les projets de croissance et d'optimisation ont représenté 2,2 millions \$. Les projets de pérennité et réglementaires ont totalisé 3,4 millions \$. Les projets informatiques ont, pour leur part, représenté 1,5 million \$.

L'actif net au titre des prestations définies est passé de 23,0 millions \$ au 31 décembre 2021 à 30,6 millions \$ au 2 avril 2022. Cette hausse de 7,6 millions \$ est expliquée par un gain actuariel de 8,6 millions \$, atténué par des dépenses de 1,0 million \$ liées à ces mêmes régimes de retraite.

8.2 Passif

Le passif à court terme est passé de 370,3 millions \$ à la fin de l'exercice financier 2021 à 373,8 millions \$ au 2 avril 2022. Le découvert bancaire de la Société est de 5,4 millions \$ au 2 avril 2022 alors qu'il était de 5,0 millions \$ au 31 décembre 2021.

Les créditeurs et charges à payer sont passés de 269,1 millions \$ au 31 décembre 2021 à 277,9 millions \$ au 2 avril 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les créditeurs et charges à payer ont connu une hausse de 11,1 millions \$. Cette augmentation est principalement causée par (i) une hausse de 16,0 millions \$ des comptes fournisseurs et frais courus expliquée, principalement, par l'augmentation des achats de matières premières et fournitures et (ii) une hausse de 6,0 millions \$ des frais commerciaux à payer, atténuées par (iii) une baisse de 10,9 millions \$ du poste « Salaires et vacances à payer » due essentiellement au paiement des charges salariales liées à la performance de l'exercice 2021.

En tenant compte de sa tranche à court terme, la dette à long terme totalise 214,9 millions \$ au 2 avril 2022 comparativement à 175,4 millions \$ au 31 décembre 2021. En excluant l'incidence des taux de change, la dette à long terme a connu une hausse de 41,6 millions \$. Cette augmentation est principalement liée à l'utilisation du crédit d'exploitation rotatif canadien pour un montant de 39,3 millions \$ et du crédit d'exploitation rotatif américain pour un montant de 2,3 millions \$. Toutefois, la Société a effectué des remboursements de l'ordre de 0,8 million \$ sur ses dettes à terme canadiennes. Quant aux obligations locatives de la Société, celles-ci ont connu une augmentation de 0,6 million \$ expliquée par une réévaluation de 2,0 millions \$ de la valeur des obligations locatives alors que la Société a effectué des remboursements de 1,4 million \$. Il faut également noter que la Société a amorti des frais financiers pour un montant de 0,2 million \$.

Les passifs d'impôt différé sont passés de 91,4 millions \$ au 31 décembre 2021 à 94,3 millions \$ au 2 avril 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les passifs d'impôt différé ont connu une hausse de 3,4 millions \$. Cette augmentation s'explique principalement par l'impact fiscal de la constatation au résultat global d'un gain actuariel et par l'amortissement fiscal du goodwill.

8.3 Capitaux propres

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société sont de 812,2 millions \$ au 2 avril 2022, en hausse de 3,8 millions \$ par rapport au solde de 808,4 millions \$ du 31 décembre 2021. Le cumul des autres réserves a diminué de 7,3 millions \$ à la suite d'une baisse de 6,8 millions \$ de la réserve au titre de l'écart de change expliquée principalement par la conversion des soldes de clôture libellés en dollars américains à un taux au 2 avril 2022 inférieur à celui du 31 décembre 2021 et d'une baisse de 0,5 million \$ de la réserve de couverture. Les résultats non distribués sont, pour leur part, en hausse de 11,4 millions \$ pour atteindre 714,6 millions \$ au terme du premier trimestre de 2022. Cette augmentation correspond au résultat net attribuable aux actionnaires du premier trimestre de l'exercice 2022 d'un montant de 14,8 millions \$ et à la constatation aux autres éléments du résultat global d'un gain actuariel (net d'impôts) de 6,3 millions \$, réduits des dividendes versés de 6,1 millions \$ et de l'excédent de 3,6 millions \$ du coût des actions de catégorie A rachetées sur le capital déclaré.

9. Analyse des flux de trésorerie consolidés

9.1 Sommaire des flux de trésorerie consolidés

(en milliers de dollars)	Premiers trimestres terminés les	
	2 avril 2022	3 avril 2021
	\$	\$
Activités d'exploitation	(20 585)	4 386
Activités de financement	29 354	3 055
Activités d'investissement	(9 106)	(12 641)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(337)	(5 200)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	(4 723)	6 803
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-	40
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	(5 060)	1 643

9.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation totalisent 20,6 millions \$ alors qu'elles avaient généré 4,4 millions \$ au cours du premier trimestre de 2021. Cette utilisation supérieure de fonds s'explique essentiellement par une variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé des fonds de 43,9 millions \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 22,7 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, pour une utilisation de fonds supérieure de 21,2 millions \$. Ce changement dans la variation du fonds de roulement découle de l'effet combiné des éléments suivants :

- une augmentation des stocks utilisant 30,4 millions \$ au cours du premier trimestre de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 6,1 millions \$ au cours du trimestre comparable de 2021;
- une hausse des créditeurs et charges à payer générant 13,5 millions \$ au cours du premier trimestre de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 2,6 millions \$ au cours du premier trimestre de 2021; et
- une augmentation des débiteurs utilisant 26,4 millions \$ au cours du premier trimestre de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 13,4 millions \$ au cours du premier trimestre de 2021.

Une diminution de 8,7 millions \$ du résultat avant intérêts, impôts et amortissements a aussi contribué à la variation à la baisse des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation alors qu'une capitalisation inférieure de 6,6 millions \$ des régimes à prestations définies a eu pour effet de limiter cette variation à la baisse.

9.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, les activités de financement ont généré 29,4 millions \$ alors qu'elles avaient généré 3,1 millions \$ au cours du premier trimestre de l'exercice 2021. Cette génération supérieure de fonds s'explique par un apport de fonds de 41,5 millions \$ des crédits d'exploitation rotatifs au cours du premier trimestre de 2022 comparativement à un apport de fonds de 14,3 millions \$ au cours du premier trimestre de 2021 et une diminution de 4,6 millions \$ des remboursements de dette à long terme,

atténués par des rachats d'actions en 2022 pour un montant total de 3,9 millions \$ et par une hausse de 1,6 million \$ des dividendes versés sur les actions de catégories A et B.

9.4 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Au cours du premier trimestre de l'exercice 2022, l'utilisation de fonds par les activités d'investissement a été de 9,1 millions \$ comparativement à 12,6 millions \$ pour la période comparable de 2021. Cette variation à la baisse provient essentiellement d'une diminution de 2,7 millions \$ des sorties de fonds liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles et d'une baisse de 0,9 million \$ des sorties de fonds liées aux acquisitions d'immobilisations incorporelles.

10. Mesures financières non conformes aux IFRS

Le fonds de roulement et ratio de fonds de roulement, les capitaux propres sur l'actif total ainsi que le résultat avant intérêts, impôts et amortissements ajusté détaillés ci-après ne constituent pas des mesures financières ou ratios normalisés selon le référentiel d'information financière appliqué pour établir les états financiers de la Société et il pourrait être impossible de les comparer à des mesures financières ou ratios similaires présentés par d'autres émetteurs.

10.1 Fonds de roulement et ratio de fonds de roulement

La mesure financière « fonds de roulement » est utilisée par la Société pour évaluer si l'actif à court terme est suffisant pour acquitter le passif à court terme. Le fonds de roulement est le résultat de l'actif à court terme moins le passif à court terme, tandis que le ratio de fonds de roulement est obtenu en divisant l'actif à court terme par le passif à court terme.

<i>(en milliers de dollars, sauf le ratio de fonds de roulement)</i>	Au 2 avril 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Actif à court terme	545 970	489 749
Passif à court terme	373 767	370 338
Fonds de roulement	172 203	119 411
Ratio de fonds de roulement	1,46:1	1,32:1

Il faut ici se rappeler que l'emprunt à terme des filiales américaines vient à échéance en 2022, augmentant ainsi le passif à court terme d'un montant de 75,1 millions \$ au 2 avril 2022 et de 76,1 millions \$ au 31 décembre 2021. La Société entend utiliser son crédit d'exploitation rotatif américain, révisé à la hausse durant le deuxième trimestre de 2021, pour rembourser tout solde impayé à l'échéance. En excluant cet élément, le fonds de roulement de la Société se chifferrait à 247,3 millions \$ au 2 avril 2022, pour un coefficient de 1,83:1 et à 195,5 millions \$ à la fin de l'exercice 2021, pour un coefficient de 1,66:1.

10.2 Capitaux propres sur l'actif total

La mesure financière « capitaux propres sur l'actif total » est utilisée par la Société pour évaluer la part de l'investissement des actionnaires par rapport à l'actif total de la Société. Le ratio capitaux propres sur l'actif total est obtenu en divisant les capitaux propres par l'actif total, tels qu'ils sont présentés à l'état consolidé de la situation financière de la Société.

<i>(en milliers de dollars, sauf indication)</i>	Au 2 avril 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Capitaux propres	868 785	865 507
Actif total	1 469 536	1 419 595
Ratio capitaux propres / actif total (en %)	59,1	61,0

10.3 Résultat avant intérêts, impôts et amortissements

La mesure financière « résultat avant intérêts, impôts et amortissements » (« BAIIA ») est utilisée par la Société et les investisseurs pour mesurer sa capacité de générer des flux monétaires futurs à même ses activités et d'acquitter ses charges financières. Le BAIIA se compose de la somme du résultat d'exploitation, de l'amortissement des immobilisations, tel que présenté dans le tableau consolidé des flux de trésorerie, et des « (Gains) pertes sur immobilisations », s'il y a lieu.

(en milliers de dollars)	Premiers trimestres terminés les	
	2 avril 2022	3 avril 2021
	\$	\$
Résultat d'exploitation	22 419	31 382
Amortissement des immobilisations	14 916	15 236
(Gains) pertes sur immobilisations	(2)	(9)
BAIIA	37 333	46 609

Pour le premier trimestre, la charge d'amortissement est passée de 15,2 millions \$ en 2021 à 14,9 millions \$ en 2022. Cette baisse de 0,3 million \$ s'explique principalement par la fin de l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles au cours du troisième trimestre de 2021.

(en milliers de dollars)	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020	T2 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
BAIIA	37 333	45 845	40 523	44 844	46 609	56 837	55 966	58 521

10.4 Dette nette sur BAIIA

La mesure financière « dette nette sur BAIIA » est utilisée par la Société pour évaluer sa capacité à rembourser sa dette existante ainsi qu'à définir sa capacité d'emprunt disponible. Le ratio dette nette sur BAIIA est obtenu en divisant la dette nette par la somme des BAIIA des quatre derniers trimestres. La dette nette représente la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, moins le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie », tels qu'ils sont présentés à l'état consolidé de la situation financière de la Société.

(en milliers de dollars, sauf le ratio dette nette sur BAIIA)	Au 2 avril 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Tranche à court terme de la dette à long terme	83 955	84 387
Dette à long terme	130 911	91 045
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	314	305
Dette nette	214 552	175 127
Somme des BAIIA des quatre derniers trimestres	168 545	177 821
Ratio dette nette sur BAIIA	1,27	0,98

11. Arrangements hors état consolidé de la situation financière

Au 2 avril 2022, la Société a des lettres de crédit en circulation totalisant 0,4 million \$.

Les engagements sont présentés à la note 30 des états financiers consolidés audités de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

12. Information sur les actions

Au 2 avril 2022, le capital-actions émis et en circulation de la Société est constitué de 3 153 900 actions de catégorie A à droit de vote subalterne et de 3 752 620 actions de catégorie B à droits de vote multiples.

La Société a rétabli son programme de rachat d'actions, par l'entremise de la Bourse de Toronto (« TSX ») conformément à ses règles et politiques. Elle peut ainsi racheter au comptant, par voie d'achats sur le marché pour fins d'annulation dans le cours normal de ses

activités, entre le 23 décembre 2021 et le 22 décembre 2022, jusqu'à concurrence de 80 000 actions de catégorie A à droit de vote subalterne. Les achats sont effectués au prix du marché, sans toutefois excéder le cours maximal cible fixé par la direction de la Société.

En date du 20 décembre 2021, la moyenne quotidienne des opérations sur les actions de catégorie A à droit de vote subalterne au cours du dernier semestre civil complet avait été de 2 744 actions (« MQO »). Par conséquent, en vertu des règles et politiques de la TSX, la Société a le droit d'acheter lors de tout jour de bourse jusqu'à concurrence de 1 000 actions. Une fois par semaine, en sus de cette limite quotidienne de 1 000 actions, la Société peut aussi acheter un bloc d'actions qui n'est pas la propriété d'un initié (i) dont le prix d'achat est de 200 000 \$ ou plus, ou (ii) dont le nombre est d'au moins 5 000 actions et pour un prix d'achat s'élevant à au moins 50 000 \$, ou (iii) qui correspond à au moins 20 lots réguliers d'actions et représente au moins 150 % de la MQO, le tout conformément aux règles de la TSX.

Au cours du premier trimestre terminé le 2 avril 2022, la Société a racheté au comptant, par voie d'achats sur le marché pour fins d'annulation, 26 500 actions de catégorie A à droit de vote subalterne, à un prix moyen de 148,11 \$ par action en contrepartie de 3 925 000 \$, dont 351 000 \$ ont été portés en réduction du capital-actions, 3 570 000 \$ en réduction des résultats non distribués et 4 000 \$ en réduction du surplus d'apport.

Depuis la fin du premier trimestre de 2022 et jusqu'au 10 mai 2022, la Société a racheté 17 500 actions de catégorie A à droit de vote subalterne, en contrepartie de 2 429 000 \$.

13. Dividendes

Conformément à la politique de dividendes de la Société, le conseil d'administration a déclaré aujourd'hui un dividende trimestriel de 0,70 \$ par action à l'égard des actions de catégories A et B, payable le 15 juin 2022 à tous les porteurs d'actions de catégories A et B inscrits aux registres en date du 26 mai 2022. Sur une base annualisée, ce dividende représente environ 25 % du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de l'exercice 2021. Ce dividende est un dividende déterminé.

14. Événement postérieur

En mai 2022, les facilités de crédit américaines ont été amendées afin de prolonger la date d'échéance de l'emprunt à terme de sept mois à décembre 2022.

15. Adoption de normes IFRS

15.1 IAS 16 Immobilisations corporelles

Le 1^{er} janvier 2022, la Société a adopté la version modifiée de la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles » qui s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022.

L'adoption de la version modifiée de la norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

16. Méthodes comptables et modifications comptables futures

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles présentées à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021. Les modifications comptables futures sont présentées à la note 5 des états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021. Les états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les notes requises dans les états financiers consolidés annuels.

17. Contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI »)

La chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société sont responsables d'établir et de maintenir les contrôles et procédures de communication de l'information, tels que définis par le Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ils sont assistés dans cette responsabilité par le comité de divulgation, lequel est composé des principaux dirigeants de la Société. Le comité de divulgation requiert d'être totalement informé de tout fait significatif touchant la Société afin de pouvoir évaluer ces renseignements et déterminer leur importance ainsi que le moment opportun de divulgation d'un communiqué le cas échéant. Bien que la direction examine régulièrement les contrôles et procédures de communication de l'information, ceux-ci ne peuvent fournir d'assurance absolue étant donné que les systèmes de contrôle ne peuvent prévenir ou détecter toutes les inexactitudes liées à des erreurs ou à la fraude en raison des limites intrinsèques qu'ils comportent.

La chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société ont conclu que la conception des contrôles et procédures de communication de l'information au 2 avril 2022 fournit une assurance raisonnable que les informations importantes relatives à la Société, y compris ses filiales consolidées, leur sont communiquées pendant la période de préparation de ces documents d'information.

18. Contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »)

Il incombe à la direction d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été préparés, aux fins de la publication de l'information financière, conformément aux IFRS. Tous les systèmes de contrôle interne comportent des limites intrinsèques; en conséquence, les contrôles internes à l'égard de l'information financière ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable et peuvent ne pas être en mesure d'empêcher ni de détecter les inexactitudes résultant d'une erreur ou d'une fraude.

Sous la supervision de la chef de la direction et du chef de la direction financière, la Société a procédé à l'évaluation de la conception des contrôles internes de la Société à l'égard de la publication de l'information financière au 2 avril 2022 en utilisant le cadre de référence du « Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission » (« COSO »).

Au cours du premier trimestre de 2022, il n'y a pas eu de modification aux contrôles internes à l'égard de la publication de l'information financière qui aurait eu une incidence significative ou qui aurait raisonnablement été susceptible d'avoir une incidence significative sur le contrôle interne de la Société à l'égard de la publication de l'information financière.

19. Perspectives

Selon les données de l'industrie, les volumes de ventes pour le marché canadien des jus et boissons de fruits ont augmenté pour le premier trimestre de 2022 lorsque comparés au premier trimestre de 2021, alors que les volumes de ventes pour le marché américain ont diminué. Les ventes de Lassonde ont connu une hausse de 9,1 % au cours du premier trimestre de 2022 par rapport au trimestre comparable de 2021, principalement en raison d'ajustements de prix de vente. Toutefois, ses activités américaines continuent de faire face à des défis en matière de main-d'œuvre en plus de ceux liés à l'approvisionnement avec lesquels l'ensemble de la Société doit composer. Ces défis ont encore une incidence sur la capacité de la Société à pleinement répondre à la demande des clients. Malgré les ajustements de prix de vente qui ont réussi à neutraliser les hausses importantes de coûts des intrants, la rentabilité de Lassonde a diminué au cours du premier trimestre de 2022 en raison des pressions inflationnistes récentes affectant fortement les coûts de transport.

Tel que mentionné plus haut, Lassonde a lancé, au cours du premier trimestre de 2022, une stratégie pluriannuelle visant à générer de la valeur à long terme, à accélérer la croissance et à améliorer les marges globales et la rentabilité. Au cours des neuf derniers mois de 2022, Lassonde prévoit continuer les travaux entrepris pour mettre en oeuvre sa revue stratégique, la revitalisation de ses activités américaines et la mise à niveau de ses infrastructures informatiques. Elle prévoit également démarrer l'implantation aux États-Unis de nouveaux systèmes de planification de la demande et de gestion du transport.

Selon les projections de l'industrie, les volumes de ventes pour les marchés canadien et américain des jus et boissons de fruits devraient légèrement diminuer en 2022. Malgré cette baisse anticipée, Lassonde prévoit maintenir en 2022 une croissance modérée des ventes. Au cours du deuxième trimestre de 2022, la rentabilité sera encore sous pression alors que la Société continuera de s'attaquer aux problèmes persistants de la chaîne d'approvisionnement, aux défis de main-d'œuvre et aux pressions inflationnistes continues qui touchent particulièrement les emballages, le concentré d'orange et les coûts de transport. L'incidence des premières initiatives de transformation aux États-Unis ainsi que de l'effet annualisé des ajustements de prix devraient se faire sentir au second semestre de l'exercice et ainsi compenser la performance plus modeste du premier semestre.

La préparation de ces perspectives par la Société a demandé la formulation d'hypothèses qui ne prennent pas en compte la survenance d'événements extraordinaires ou de circonstances hors de son contrôle. Ces hypothèses sont formulées selon les données macroéconomiques, géopolitiques et de concurrence actuelles, mais il est important de noter que ces conditions sont extrêmement changeantes et qu'elles évoluent rapidement. Pour obtenir plus de renseignements, veuillez consulter la rubrique « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

13 mai 2022