

# Rapport intermédiaire

Industries Lassonde inc.

Troisième trimestre  
terminé le 28 septembre 2024



Lassonde

## Table des matières

---

États consolidés intermédiaires résumés du résultat net.....	3
États consolidés intermédiaires résumés du résultat global.....	4
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.....	5
États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres.....	6
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie.....	7
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.....	8

**États consolidés intermédiaires résumés du résultat net***(en milliers de dollars canadiens, sauf indication)**(non audités)*

	Note	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
		28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>668 267</b>	583 428	<b>1 862 778</b>	1 710 174
Coût des ventes		<b>488 437</b>	437 168	<b>1 357 634</b>	1 274 972
Marge brute		<b>179 830</b>	146 260	<b>505 144</b>	435 202
Frais de vente et d'administration		<b>132 666</b>	110 522	<b>373 369</b>	331 872
Résultat d'exploitation		<b>47 164</b>	35 738	<b>131 775</b>	103 330
Quote-part du résultat net d'une entreprise associée		–	(507)	–	(1 638)
Frais financiers	5	<b>7 098</b>	4 164	<b>15 587</b>	12 944
Autres (gains) pertes	6	<b>(84)</b>	(2 217)	<b>(2 104)</b>	(4 074)
Résultat avant impôts		<b>40 150</b>	33 284	<b>118 292</b>	92 822
Impôts sur le résultat	7	<b>11 082</b>	8 963	<b>32 734</b>	25 111
<b>Résultat net</b>		<b>29 068</b>	24 321	<b>85 558</b>	67 711
Attribuable :					
Aux actionnaires de la Société		<b>29 652</b>	24 311	<b>87 013</b>	66 510
Aux participations ne donnant pas le contrôle		<b>(584)</b>	10	<b>(1 455)</b>	1 201
		<b>29 068</b>	24 321	<b>85 558</b>	67 711
<b>Résultat de base et dilué par action (en \$)</b>		<b>4,35</b>	3,56	<b>12,75</b>	9,75
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)</b>		<b>6 822</b>	6 822	<b>6 822</b>	6 822

**États consolidés intermédiaires résumés du résultat global***(en milliers de dollars canadiens)**(non audités)*

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>	<b>29 068</b>	24 321	<b>85 558</b>	67 711
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :				
Variation nette dans la couverture de flux de trésorerie des actifs et passifs financiers				
Gains (pertes) sur instruments financiers désignés à des fins de couverture	(152)	416	567	1 043
Reclassement de (gains) pertes sur instruments financiers désignés à des fins de couverture	(133)	(208)	(547)	(1 041)
Impôts sur le résultat	73	(55)	(5)	–
	(212)	153	15	2
Écart de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger	(11 265)	12 720	9 747	(1 128)
	(11 477)	12 873	9 762	(1 126)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :				
Variation nette dans la couverture de flux de trésorerie des actifs non financiers				
Gains (pertes) sur instruments financiers désignés à des fins de couverture	2 299	6 888	19 241	4 033
Impôts sur le résultat	(595)	(1 778)	(5 030)	(1 022)
	1 704	5 110	14 211	3 011
Coût des prestations des régimes à prestations définies				
Réévaluations de l'actif net ou du passif net au titre des prestations définies	758	(714)	(3 349)	(1 536)
Impôts sur le résultat	(202)	191	894	410
	556	(523)	(2 455)	(1 126)
	2 260	4 587	11 756	1 885
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(9 217)</b>	17 460	<b>21 518</b>	759
<b>Résultat global</b>	<b>19 851</b>	41 781	<b>107 076</b>	68 470
Attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	21 492	40 352	107 065	67 187
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 641)	1 429	11	1 283
	19 851	41 781	107 076	68 470

**États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière***(en milliers de dollars canadiens)**(non audités)*

	Note	Au 28 sept. 2024 \$	Au 31 déc. 2023 \$
<b>Actif</b>			
À court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 165	19 842
Débiteurs	9	231 387	188 321
Impôt à recouvrer		5 484	4 206
Stocks		414 202	386 619
Instruments dérivés		3 480	173
Autres actifs à court terme		27 206	37 479
		<b>690 924</b>	<b>636 640</b>
Instruments dérivés		–	74
Immobilisations corporelles		588 275	500 821
Immobilisations incorporelles		317 726	184 560
Actif net au titre des prestations définies		18 356	21 957
Actifs d'impôt différé		2 031	–
Autres actifs à long terme		872	757
Goodwill		477 120	320 895
		<b>2 095 304</b>	<b>1 665 704</b>
<b>Passif</b>			
À court terme			
Découvert bancaire		3 089	4 030
Créditeurs et charges à payer	10	349 986	330 412
Impôt exigible		13 167	7 066
Instruments dérivés		2 540	6 425
Autres passifs à court terme		13 507	5 716
Tranche à court terme de la dette à long terme		25 564	18 525
		<b>407 853</b>	<b>372 174</b>
Instruments dérivés		45	–
Dette à long terme		439 618	191 995
Passif relatif au régime incitatif à long terme		9 961	5 323
Passif relatif aux régimes de retraite		1 134	830
Passifs d'impôt différé		108 803	99 480
Autres passifs à long terme		38 542	–
		<b>1 005 956</b>	<b>669 802</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société		1 001 392	922 570
Participations ne donnant pas le contrôle		87 956	73 332
		<b>1 089 348</b>	<b>995 902</b>
		<b>2 095 304</b>	<b>1 665 704</b>

Au nom du conseil d'administration


Pierre-Paul Lassonde  
administrateur

Chantal Bélanger  
administratrice

**États consolidés intermédiaires résumés des capitaux propres***(en milliers de dollars canadiens)**(non audités)*

	<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société</b>					
	<b>Capital- actions</b>	<b>Surplus d'apport</b>	<b>Cumul des autres réserves <sup>i)</sup></b>	<b>Résultats non distribués</b>	<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2023	46 660	1 360	73 777	800 773	73 332	995 902
Résultat net	–	–	–	87 013	(1 455)	85 558
Autres éléments du résultat global	–	–	22 507	(2 455)	1 466	21 518
Transfert aux actifs non financiers <sup>ii)</sup>	–	–	(8 120)	–	(268)	(8 388)
Dividendes	–	–	–	(20 465)	–	(20 465)
Investissement des participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	15 223	15 223
Ajustement des participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	342	(342)	–
<b>Solde au 28 septembre 2024</b>	<b>46 660</b>	<b>1 360</b>	<b>88 164</b>	<b>865 208</b>	<b>87 956</b>	<b>1 089 348</b>
Solde au 31 décembre 2022	46 660	1 360	94 102	735 044	60 401	937 567
Résultat net	–	–	–	66 510	1 201	67 711
Autres éléments du résultat global	–	–	1 803	(1 126)	82	759
Transfert aux actifs non financiers <sup>ii)</sup>	–	–	(4 086)	–	(78)	(4 164)
Dividendes	–	–	–	(11 592)	–	(11 592)
Solde au 30 septembre 2023	46 660	1 360	91 819	788 836	61 606	990 281

i) Comprend la réserve de couverture et la réserve au titre de l'écart de change.

ii) Transfert des (gains) pertes au titre des couvertures de flux de trésorerie aux actifs non financiers.

Des informations supplémentaires concernant les capitaux propres sont présentées à la note 12.

**Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie**

(en milliers de dollars canadiens)  
(non audités)

	Note	Neuf mois terminés les	
		28 sept. 2024	30 sept. 2023
		\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		85 558	67 711
Ajustements :			
Impôts sur le résultat	7	32 734	25 111
Charges nettes d'intérêts	5	14 909	12 335
Amortissement des immobilisations		52 810	46 134
(Gains) pertes sur immobilisations		137	432
Variation de juste valeur d'instruments financiers		(1 089)	(1 827)
Coût du régime incitatif à long terme, net des versements		2 790	3 190
Coût des régimes de retraite porté en résultat, net des cotisations		556	(85)
Quote-part du résultat net d'une entreprise associée		–	1 638
(Gains) pertes de change latents		1 131	(485)
Autres		78	49
		<b>189 614</b>	<b>154 203</b>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	13	(695)	11 982
Impôts nets versés		(22 671)	(6 510)
Intérêts nets versés		(13 569)	(12 256)
Règlement d'instruments dérivés		5 482	(324)
		<b>158 161</b>	<b>147 095</b>
<b>Activités de financement</b>			
Variation des crédits d'exploitation rotatifs, nette des coûts de transaction		259 594	(43 760)
Remboursement de la dette à long terme		(11 376)	(6 395)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(9 207)	(5 213)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(11 258)	(6 379)
Investissement des participations ne donnant pas le contrôle		15 223	–
		<b>242 976</b>	<b>(61 747)</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Contrepartie versée lors d'un regroupement d'entreprises, nette des fonds en caisse acquis		(324 555)	–
Acquisition nette d'immobilisations corporelles		(77 295)	(56 111)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(8 344)	(7 094)
Acquisition d'autres actifs à long terme		(434)	–
		<b>(410 628)</b>	<b>(63 205)</b>
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(9 491)	22 143
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		15 812	(1 710)
Effet des écarts de taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		(245)	(272)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>		<b>6 076</b>	<b>20 161</b>

Des informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie sont présentées à la note 13.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

### Table des matières

---

Note 1.	Description de la Société.....	9
Note 2.	Déclaration de conformité .....	9
Note 3.	Adoption de normes IFRS.....	9
Note 4.	Regroupement d'entreprises .....	10
Note 5.	Frais financiers.....	13
Note 6.	Autres (gains) pertes .....	13
Note 7.	Impôts sur le résultat .....	13
Note 8.	Instruments financiers .....	14
Note 9.	Débiteurs .....	16
Note 10.	Créditeurs et charges à payer.....	16
Note 11.	Dette à long terme .....	16
Note 12.	Capitaux propres .....	16
Note 13.	Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie .....	18
Note 14.	Informations supplémentaires concernant les contrats de location.....	18
Note 15.	Éventualités.....	19
Note 16.	Informations sectorielles.....	19
Note 17.	Modifications comptables futures .....	20

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

---

### Note 1. Description de la Société

---

Industries Lassonde inc. est une société constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Les actions de catégorie A à droit de vote subalterne sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole LAS.A. Le siège social est situé au 755, rue Principale, Rougemont, Québec, Canada.

Industries Lassonde inc. et ses filiales (ensemble, « la Société ») est un chef de file de l'industrie des aliments et des boissons en Amérique du Nord. La Société développe, fabrique et commercialise une vaste gamme de produits de marque privée et de marque nationale, incluant des breuvages prêts à boire, des collations à base de fruits ainsi que des concentrés de jus surgelés. Elle est aussi une importante productrice de sauces aux canneberges et de produits alimentaires spécialisés tels que des sauces pour pâtes, des sauces BBQ, des condiments, des soupes ainsi que des bouillons et sauces à fondue. La Société produit, importe et commercialise aussi des vins sélectionnés de plusieurs pays d'origine et produit et commercialise du cidre de pomme et des boissons à base de cidre.

Les produits de marque nationale de la Société sont vendus dans des emballages variés et sous de nombreuses marques de commerce de propriété exclusive, ainsi que sous des marques de commerce dont la Société détient les droits d'utilisation. La Société fabrique également des produits de marque privée pour la grande majorité des principaux détaillants et grossistes en Amérique du Nord.

### Note 2. Déclaration de conformité

---

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2023. Les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2023. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés et les états financiers consolidés annuels de la Société sont disponibles sur le site Web de SEDAR+ au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et sur le site Web de la Société au [www.lassonde.com](http://www.lassonde.com).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été approuvés par le conseil d'administration le 7 novembre 2024.

### Note 3. Adoption de normes IFRS

---

#### 3.1 IAS 1 Présentation des états financiers

Le 1<sup>er</sup> janvier 2024, la Société a adopté la version modifiée de la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* qui établit une approche plus générale à l'égard du classement des passifs, fondée sur l'analyse des contrats existants à la date de clôture et clarifie le classement des emprunts et autres passifs financiers qui ont des clauses restrictives auxquelles une entité doit se conformer.

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

#### 3.2 Accords de financement des fournisseurs

Le 1<sup>er</sup> janvier 2024, la Société a adopté la version modifiée des normes IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* qui ajoutent des obligations d'information et clarifient les obligations existantes exigeant de fournir des informations qualitatives et quantitatives liées aux accords de financement des fournisseurs.

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

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

### Note 4. Regroupement d'entreprises

#### 4.1 Summer Garden

##### 4.1.1 Description du regroupement d'entreprises

Le 8 août 2024, une filiale américaine détenue à 90 % par la Société a complété l'acquisition de The Zidian Group, qui exploite Summer Garden Food Manufacturing et certaines entités affiliées (ensemble, « Summer Garden »), à la suite de la signature d'une entente définitive à cet effet le 20 juin 2024.

Située à Boardman, en Ohio, Summer Garden développe, fabrique et commercialise une large gamme de sauces et de condiments de qualité supérieure, notamment des sauces pour pâtes aux tomates et à la crème, des sauces BBQ, des trempettes et des vinaigrettes.

Ce regroupement d'entreprises permet à la Société d'augmenter sa présence dans le segment des aliments de spécialité aux États-Unis, de proposer une gamme plus étendue de produits, dont des produits de marque nationale, et de renforcer sa présence sur le marché nord-américain.

##### 4.1.2 Comptabilisation initiale du regroupement d'entreprises

La juste valeur de la contrepartie transférée et des actifs nets identifiables acquis est préliminaire et est sujette à des modifications ultérieures jusqu'à la finalisation de la comptabilisation du regroupement d'entreprises et des ajustements du fonds de roulement.

	Préliminaire
	\$
<b>Contrepartie transférée</b>	
Contrepartie versée en trésorerie	325 933
Contreparties éventuelles à payer	45 282
	<b>371 215</b>
<b>Actifs identifiables acquis</b>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 378
Débiteurs	14 214
Stocks	32 647
Autres actifs à court terme	1 141
Immobilisations corporelles <sup>i)</sup>	40 158
Immobilisations incorporelles	145 401
	<b>234 939</b>
<b>Passifs repris</b>	
Créditeurs et charges à payer	11 299
Autres passifs à court terme	115
Dette à long terme <sup>i)</sup>	5 006
	<b>16 420</b>
<b>Actifs nets identifiables acquis</b>	<b>218 519</b>
<b>Goodwill</b>	<b>152 696</b>

<sup>i)</sup> Comprend des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives d'un montant de 5 006 000 \$.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

### 4.1.3 Source des fonds

La transaction a été financée par le crédit d'exploitation rotatif des facilités de crédit canadiennes (« crédit rotatif CA »), par l'investissement d'une participation ne donnant pas le contrôle et par de la trésorerie.

### 4.1.4 Détermination de la juste valeur

La juste valeur de la contrepartie transférée et des actifs nets identifiables acquis a été déterminée selon des hypothèses émises et des estimations faites par la Société.

#### Contreparties éventuelles à payer

L'entente conclue avec les vendeurs contient des contreparties éventuelles d'un montant maximum total de 45 000 000 \$ US qui pourraient être payées en multiples versements au cours des deux années suivant la clôture de la transaction si certains objectifs financiers sont atteints et d'autres conditions rencontrées. La juste valeur préliminaire des contreparties éventuelles comptabilisées à la date d'acquisition a été évaluée selon l'estimation des probabilités liées à l'atteinte de ces objectifs financiers et la satisfaction de ces autres conditions. Ces montants sont comptabilisés dans les autres passifs à court terme et les autres passifs à long terme. Les variations ultérieures de la juste valeur, qui comprennent l'effet de la révision des principales hypothèses utilisées et l'effet du passage du temps, seront portées en résultat de la période au cours de laquelle elles surviennent, dans les autres (gains) pertes.

#### Débiteurs

Les débiteurs sont comptabilisés à leur juste valeur, qui ne diffère pas de manière significative de leur valeur brute contractuelle et des encaissements prévus.

#### Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués à leur juste valeur. Les stocks de produits finis sont évalués à leur valeur nette de réalisation, soit au prix de vente estimé diminué des coûts estimés pour réaliser la vente.

#### Immobilisations corporelles

Une combinaison de la méthode directe et indirecte de l'approche par le coût et de l'approche par le marché ont été appliquées pour estimer la juste valeur des immobilisations corporelles.

#### Immobilisations incorporelles

L'évaluation des marques de commerce et du nom commercial de Summer Garden a été effectuée selon la méthode de l'exonération des redevances. Les méthodes des bénéfices excédentaires multipériodes, des coûts de remplacement et de la perte de profits ont été employées pour calculer la valeur des relations clients. Les méthodes d'évaluation employées se fondent principalement sur les flux de trésorerie actualisés prévus, selon l'information disponible, par exemple l'historique et les projections de revenus de Summer Garden, le taux d'attrition de la clientèle et certaines autres hypothèses pertinentes.

	Durées d'utilité estimées	Juste valeur préliminaire
		\$
Marques de commerce et nom commercial	20 ans	33 395
Relations clients	5 à 10 ans	112 006
		145 401

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

### 4.1.5 Goodwill découlant du regroupement d'entreprises

Le goodwill découlant du regroupement d'entreprises est principalement attribuable au fait que le regroupement d'entreprises permettra de réaliser des économies d'échelle en raison du pouvoir d'achat supérieur du groupe consolidé et qu'il permettra d'obtenir des avantages découlant de la mise en commun de la logistique, de la distribution et du réseau de vente.

Le goodwill comptabilisé dans le cadre de ce regroupement d'entreprises est déductible linéairement aux fins fiscales sur une période de 15 ans.

### 4.1.6 Frais liés à l'acquisition et au financement

Au 28 septembre 2024, le coût total des frais liés à l'acquisition et au financement se détaille comme suit :

	Au 28 sept. 2024
	\$
Frais d'acquisition <sup>i)</sup>	8 223
Frais liés au crédit rotatif CA <sup>ii)</sup>	522
	<b>8 745</b>

i) Comptabilisés dans les frais de vente et d'administration.

ii) Comptabilisés dans les autres actifs à long terme et amortis linéairement sur la durée de l'entente.

### 4.1.7 Incidence du regroupement d'entreprises sur la performance financière de la Société

Le résultat net consolidé de la Société du troisième trimestre terminé le 28 septembre 2024 comprend des ventes d'un montant de 26 660 000 \$ et une perte nette d'un montant de 2 027 000 \$, générées par les activités de Summer Garden aux États-Unis et au Canada.

Si ce regroupement d'entreprises avait été effectué le 1<sup>er</sup> janvier 2024, les ventes consolidées et le résultat net consolidé de la Société pour les neuf mois se terminant le 28 septembre 2024 se seraient chiffrés à 1 992 050 000 \$ et 98 491 000 \$, respectivement. La Société estime que ces données pro forma représentent une évaluation approximative de la performance financière de l'entreprise regroupée sur une période de neuf mois et qu'elles peuvent fournir des points de référence aux fins de comparaison avec la performance financière des périodes futures.

Pour déterminer les ventes et le résultat net consolidés pro forma de la Société si Summer Garden avait été acquise le 1<sup>er</sup> janvier 2024, la Société a :

- ♦ Calculé l'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles acquises selon la juste valeur provenant de la comptabilisation initiale préliminaire du regroupement d'entreprises plutôt que selon la valeur comptable comptabilisée dans les états financiers antérieurs à l'acquisition;
- ♦ Calculé les coûts d'emprunt sur le niveau d'endettement net de la Société après le regroupement d'entreprises;
- ♦ Calculé l'effet du passage du temps sur les contreparties éventuelles à payer;
- ♦ Exclu les frais liés à l'acquisition portés en résultat par la Société et les frais de transaction du vendeur comptabilisés dans les états financiers antérieurs à l'acquisition; et
- ♦ Exclu l'incidence de l'ajustement de réévaluation des stocks à la juste valeur provenant de la comptabilisation initiale préliminaire du regroupement d'entreprises sur le coût des ventes.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**Note 5. Frais financiers**

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la dette à long terme	5 914	3 418	12 768	10 427
Intérêts sur les obligations locatives	623	478	1 847	1 254
Amortissement des coûts de transaction	494	116	668	623
Autres intérêts, net des revenus d'intérêts	(127)	(15)	(374)	31
Charges nettes d'intérêts	6 904	3 997	14 909	12 335
Frais bancaires	194	167	678	609
	7 098	4 164	15 587	12 944

**Note 6. Autres (gains) pertes**

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$	\$	\$
(Gains) pertes de change	241	(1 613)	(1 345)	(1 391)
Variation de juste valeur d'instruments dérivés	(336)	(28)	(394)	(10)
Variation de juste valeur des contreparties éventuelles à payer relatives à un regroupement d'entreprises	510	–	510	–
Autres <sup>i)</sup>	(499)	(576)	(875)	(2 673)
	(84)	(2 217)	(2 104)	(4 074)

i) Les neuf mois terminés le 30 septembre 2023 comprennent un montant de 2 097 000 \$ qui représente un gain lié au règlement préliminaire d'une réclamation d'assurance à la suite de dommages matériels à un bâtiment aux États-Unis.

**Note 7. Impôts sur le résultat**

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$	\$	\$
Impôt exigible	9 351	7 703	27 585	20 869
Impôt différé	1 731	1 260	5 149	4 242
	11 082	8 963	32 734	25 111

Le taux d'imposition du trimestre tient compte de la répartition géographique du résultat avant impôts, des taux de change applicables sur le résultat avant impôts en monnaie étrangère, des dépenses non déductibles, des revenus non imposables et des pertes pour lesquelles aucun avantage fiscal n'a été comptabilisé.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**Note 8. Instruments financiers****8.1 Classement**

	Au 28 sept. 2024	Au 31 déc. 2023
	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>		
<b>Coût amorti</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 165	19 842
Débiteurs	231 387	188 321
<b>Juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Instruments dérivés <sup>i)</sup>	989	141
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Instruments dérivés <sup>i)</sup>	2 491	106
<b>Passifs financiers</b>		
<b>Coût amorti</b>		
Découvert bancaire	3 089	4 030
Créditeurs et charges à payer	349 986	330 412
Dette à long terme <sup>ii)</sup>	465 182	210 520
<b>Juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Instruments dérivés <sup>i)</sup>	1 746	2 270
Contreparties éventuelles à payer relatives à un regroupement d'entreprises <sup>iii)</sup>	44 986	–
<b>Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Instruments dérivés <sup>i)</sup>	839	4 155

i) Comprend les instruments dérivés à court terme et à long terme.

ii) Comprend la tranche à court terme de la dette à long terme.

iii) Comprend un montant de 6 444 000 \$ comptabilisé dans les autres passifs à court terme et un montant 38 542 000 \$ comptabilisé dans les autres passifs à long terme.

**8.2 Juste valeur**

La valeur comptable de tous les instruments financiers de la Société correspond approximativement à leur juste valeur, sauf pour l'élément suivant :

	Au 28 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
Dette à long terme <sup>i)</sup>	465 182	464 547	210 520	208 666

i) Comprend la tranche à court terme de la dette à long terme.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

Au cours des neuf premiers mois terminés les 28 septembre 2024 et 30 septembre 2023, tous les instruments financiers de la Société, y compris les instruments dérivés, ont été classés au niveau 2, sauf pour les contreparties éventuelles à payer relatives à un regroupement d'entreprises, qui ont été classées au niveau 3. Il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre les niveaux 1, 2 et 3.

### 8.2.1 Variation de juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3

Le tableau suivant présente la variation de juste valeur des contreparties éventuelles à payer relatives à un regroupement d'entreprises, qui sont classées au niveau 3 et évaluées à la juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière :

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept., 2023
	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au début	—	—	—	—
Comptabilisation initiale	45 282	—	45 282	—
Variation de juste valeur <sup>i) ii)</sup>	510	—	510	—
Écart de change <sup>iii)</sup>	(806)	—	(806)	—
<b>Juste valeur à la fin</b>	<b>44 986</b>	<b>—</b>	<b>44 986</b>	<b>—</b>

i) Comprend l'effet de la révision des principales hypothèses utilisées et l'effet du passage du temps.

ii) Portée en résultat dans les autres (gains) pertes.

iii) Porté en autres éléments du résultat global dans l'écart de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger.

### 8.2.2 Analyse de sensibilité des données du niveau 3

L'évaluation de la juste valeur des contreparties éventuelles à payer relatives au regroupement d'entreprises avec Summer Garden est fondée sur une part importante de données non observables sur le marché. Les attentes de la Société quant au volume de vente de certains produits au cours des deux années suivant l'acquisition, à la prolongation ou non d'une entente avec un client à l'échéance de celle-ci et à la survenance ou non d'événements reliés aux coûts de la main d'œuvre ainsi que la détermination du taux d'actualisation, sont les facteurs qui influent le plus sur l'évaluation.

Les analyses de sensibilité de la juste valeur des contreparties éventuelles à payer relatives au regroupement d'entreprises avec Summer Garden ont été calculées en fonction des changements raisonnablement possibles apportés à chacune des principales hypothèses, sans tenir compte de la modification de plusieurs de ces principales hypothèses simultanément. Toute modification d'une hypothèse pourrait entraîner la modification d'une autre hypothèse, ce qui pourrait amplifier ou atténuer l'incidence de la variation de ces hypothèses sur la juste valeur. L'incidence réelle de la variation des hypothèses sur la juste valeur des contreparties éventuelles à payer pourrait différer de celles estimées ci-dessous.

Hypothèse	Modification de l'hypothèse	Incidence sur la juste valeur si	
		augmentation de l'hypothèse	diminution de l'hypothèse
		\$	\$
Volume de vente de certains produits	5 %	2 842	(3 159)
Probabilité de prolongation d'une entente avec un client	5 %	238	(238)
Probabilité de survenance d'événements reliés aux coûts de la main d'œuvre	5 %	297	(297)
Taux d'actualisation	1 %	(621)	637

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**Note 9. Débiteurs**

	Au 28 sept. 2024	Au 31 déc. 2023
	\$	\$
Débiteurs-clients	224 306	180 226
Rabais à recevoir	2 759	4 709
Autres débiteurs	4 322	3 386
	<b>231 387</b>	<b>188 321</b>

**Note 10. Crédoiteurs et charges à payer**

	Au 28 sept. 2024	Au 31 déc. 2023
	\$	\$
Fournisseurs et frais courus	230 428	219 208
Frais commerciaux à payer	70 794	58 797
Salaires et vacances à payer	48 217	51 922
Autres	547	485
	<b>349 986</b>	<b>330 412</b>

**Note 11. Dette à long terme****11.1 Facilités de crédit canadiennes**

Le 20 juin 2024, à la suite de la signature de l'entente visant l'acquisition de Summer Garden, la Société a conclu une entente visant à modifier le crédit rotatif CA afin d'augmenter de 250 000 000 \$ le montant autorisé pour atteindre 475 000 000 \$ et d'autoriser son utilisation pour financer le regroupement d'entreprises aux États-Unis. Cette entente est entrée en vigueur à la clôture de l'acquisition de Summer Garden le 8 août 2024.

**11.2 Respect des ratios financiers**

Au 28 septembre 2024, les ratios financiers prescrits des facilités de crédit de Diamond Estates Wines & Spirits Inc. (« Diamond ») n'étaient pas respectés. Diamond est en pourparlers avec son institution financière pour un refinancement. Les facilités de crédit de Diamond sont présentées dans la tranche à court terme de la dette à long terme.

**Note 12. Capitaux propres****12.1 Dividende par action**

Au cours des neuf premiers mois de 2024, la Société a déclaré et versé des dividendes d'un montant total de 3,00 \$ par action (1,70 \$ par action au cours des neuf premiers mois de 2023) aux porteurs d'actions de catégories A et B.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**12.2 Dividendes versés à des parties liées**

	Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$
3346625 Canada inc.	11 298	6 403
Principaux dirigeants	73	40
	<b>11 371</b>	<b>6 443</b>

**12.3 Cumul des autres réserves**

	Réserve de couverture	Réserve au titre de l'écart de change	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2023	(2 910)	76 687	73 777
Autres éléments du résultat global	13 737	8 770	22 507
Transfert aux actifs non financiers <sup>i)</sup>	(8 120)	–	(8 120)
<b>Solde au 28 septembre 2024</b>	<b>2 707</b>	<b>85 457</b>	<b>88 164</b>
Solde au 31 décembre 2022	4 305	89 797	94 102
Autres éléments du résultat global	2 818	(1 015)	1 803
Transfert aux actifs non financiers <sup>i)</sup>	(4 086)	–	(4 086)
Solde au 30 septembre 2023	3 037	88 782	91 819

i) Transfert des (gains) pertes au titre des couvertures de flux de trésorerie aux actifs non financiers.

**12.4 Participations ne donnant pas le contrôle****12.4.1 Diamond**

En juillet 2024, dans le cadre d'un placement privé effectué par Diamond, les participations ne donnant pas le contrôle ont investi 793 000 \$ en trésorerie dans Diamond en échange de 3 966 065 actions ordinaires supplémentaires du capital de celle-ci alors que la Société a investi 1 500 000 \$ en échange de 7 500 000 actions.

Cet investissement porte la participation de la Société dans Diamond de 52,9 % à 55,2 %. À la suite de la transaction, la Société a ajusté la participation ne donnant pas le contrôle pour refléter l'effet de dilution.

**12.4.2 Summer Garden**

3346625 Canada inc. a investi 14 430 000 \$ en trésorerie pour détenir une participation de 10,0 % dans la structure de propriété mise en place pour l'acquisition de Summer Garden. Cet investissement, mesuré à la quote-part de l'actif net identifiable, est comptabilisé dans les capitaux propres de la Société à titre de participation ne donnant pas le contrôle.

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**Note 13. Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie****13.1 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation**

	Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$
Débiteurs	(26 597)	(24 717)
Stocks	8 113	31 950
Autres actifs à court terme	11 634	4 638
Créditeurs et charges à payer	5 779	2 941
Autres passifs à court terme	376	(2 830)
	(695)	11 982

**13.2 Transactions sans effet de trésorerie**

Le tableau suivant présente les transactions n'ayant aucun effet de trésorerie sur les activités de financement et d'investissement :

	Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$
Acquisitions d'immobilisations corporelles impayées au début de la période	8 838	5 270
Acquisitions d'immobilisations corporelles impayées à la fin de la période	6 336	9 049
Avantages incitatifs à la location comptabilisés dans les acquisitions d'immobilisations corporelles	–	1 309
Acquisitions d'immobilisations incorporelles impayées au début de la période	287	470
Acquisitions d'immobilisations incorporelles impayées à la fin de la période	386	264
Augmentation (diminution) nette des actifs au titre de droits d'utilisation	491	7 583
Augmentation (diminution) nette des obligations locatives	881	8 666

**Note 14. Informations supplémentaires concernant les contrats de location**

Les tableaux suivants présentent certaines informations supplémentaires relatives aux contrats de location :

	Au	Au
	28 sept. 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actifs au titre de droits d'utilisation	45 378	43 740
Obligations locatives	50 582	47 831

	Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	4 093	4 038
Remboursement des obligations locatives	3 418	3 299

**Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

**Note 15. Éventualités****15.1 Actions et réclamations**

Dans le cours normal de ses affaires, la Société est exposée à diverses actions et réclamations. La Société évalue le bien-fondé de l'ensemble des actions et réclamations. Des provisions sont constituées chaque fois que le paiement d'une indemnité est jugé probable et que le montant peut être estimé de manière fiable. La direction estime que les règlements à venir de ces réclamations n'auront pas d'influence significative sur la situation financière ou sur le résultat net consolidés de la Société.

**Note 16. Informations sectorielles**

La Société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel à présenter. Cet unique secteur opérationnel génère ses revenus de la vente d'une vaste gamme de produits, incluant des breuvages prêts à boire, des collations à base de fruits, des concentrés de jus surgelés et de produits alimentaires spécialisés ainsi que la prestation de services liés à la vente de ces produits.

Les ventes sont ventilées par secteur géographique en fonction de l'emplacement où la Société a transféré au client le contrôle des biens. Le secteur géographique des actifs à long terme et du goodwill est déterminé selon la localisation des actifs.

**16.1 Détail des ventes par secteur géographique**

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	28 sept. 2024	30 sept. 2023	28 sept. 2024	30 sept. 2023
	\$	\$	\$	\$
Canada	295 593	272 940	852 354	785 040
États-Unis	371 655	309 360	1 006 157	922 420
Autres	1 019	1 128	4 267	2 714
	<b>668 267</b>	<b>583 428</b>	<b>1 862 778</b>	<b>1 710 174</b>

**16.2 Détail de certains actifs à long terme et du goodwill par secteur géographique**

	Au 28 septembre 2024		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	297 301	290 974	588 275
Immobilisations incorporelles	46 458	271 268	317 726
Goodwill	18 637	458 483	477 120

  

	Au 31 décembre 2023		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	277 876	222 945	500 821
Immobilisations incorporelles	40 956	143 604	184 560
Goodwill	18 637	302 258	320 895

## Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

(les montants des tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication)  
(non audités)

---

### Note 17. Modifications comptables futures

---

#### 17.1 IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié la norme IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* pour remplacer la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*.

IFRS 18 introduit trois nouveaux types d'exigences qui visent à améliorer la présentation des informations fournies par les entreprises en matière de performance financière et afin que les investisseurs disposent d'une meilleure base d'analyse et de comparaison des entreprises, soit :

- ♦ Amélioration de la comparabilité de l'état du résultat net en introduisant des catégories distinctes de produits et de charges et en imposant de nouveaux sous-totaux;
- ♦ Amélioration de la transparence des indicateurs de performance définis par la direction en exigeant de fournir des explications sur ces indicateurs; et
- ♦ Regroupement plus utile des informations dans les états financiers en fournissant des indications sur la manière d'organiser les informations et sur leur présentation dans les états financiers primaires ou dans les notes.

Ces modifications s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027.

L'incidence estimée de cette nouvelle norme sur les états financiers consolidés de la Société est en cours d'évaluation.

#### 17.2 Modifications de IFRS 9 et IFRS 7 : Modifications aux exigences en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers

En mai 2024, l'IASB a modifié les normes IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* afin de clarifier le classement des actifs financiers et le règlement des passifs financiers au moyen d'un système de paiement électronique. Des informations à fournir supplémentaires sont également ajoutées au sujet des placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et au sujet des instruments financiers assortis de modalités contractuelles qui pourraient modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie contractuels en fonction de la réalisation ou non d'une éventualité.

Ces modifications s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026.

L'incidence estimée de ces modifications sur les états financiers consolidés de la Société est en cours d'évaluation.