

Présentation aux investisseurs

Premier trimestre terminé le 29 mars 2025

INDUSTRIES LASSONDE INC.



Lassonde

Énoncés prospectifs et utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS

Cette présentation comporte de l'« information prospective » et les communications publiques verbales et écrites de la Société qui ne constituent pas un fait historique peuvent être réputées une « information prospective » au sens de la réglementation canadienne sur les valeurs mobilières applicable. Les énoncés constituant de l'information prospective comprennent, sans s'y limiter, des énoncés sur les objectifs et buts de la Société et sont fondés sur les attentes, projections, croyances, jugements et hypothèses actuels selon l'information disponible au moment où l'énoncé prospectif applicable a été fait à la lumière de l'expérience de la Société et de sa perception des tendances historiques.

Les énoncés prospectifs sont habituellement définis par des mots comme « anticiper », « continuer », « estimer », « s'attendre », « peut », « fera », « projeter », « devrait », « pourrait », « croire », « planifier », « avoir l'intention de », « concevoir », « cibler », « objectif », « stratégie », « probable », « potentiel », « perspectives », « viser », « but » et d'autres expressions similaires suggérant des événements futurs ou un rendement futur ainsi que la forme négative de ces termes ou leurs variations. Tous les énoncés autres que les énoncés de faits historiques inclus dans le présent document peuvent constituer des énoncés prospectifs.

Dans le présent document, les énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, les énoncés indiqués à la section 7 – « Perspectives » du rapport de gestion terminé le 29 mars 2025, qui présente aussi certaines des principales hypothèses (mais pas toutes) utilisées pour établir les énoncés prospectifs. Certains des énoncés prospectifs figurant dans le présent document, comme les énoncés concernant le volume et le taux de croissance des ventes, le coût des principales matières premières et autres intrants, les charges incluant les éléments affectant la comparabilité entre les périodes, le taux effectif d'impôt, le fonds de roulement, les investissements en immobilisations et les effets des tarifs, peuvent être considérés comme étant des perspectives financières aux fins de la réglementation canadienne en valeurs mobilières applicable. Ces perspectives financières sont présentées pour évaluer les bénéfices futurs potentiels et les utilisations futures prévues des flux de trésorerie, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

Divers facteurs ou diverses hypothèses sont appliqués par la Société pour tirer des conclusions ou pour élaborer les énoncés prospectifs. Ces facteurs et hypothèses sont fondés sur l'information dont dispose actuellement la Société, y compris l'information obtenue de sources tierces. **Les lecteurs sont prévenus que les hypothèses utilisées par la Société pour appuyer ces énoncés prospectifs pourraient se révéler inexactes en totalité ou en partie.**

Les facteurs significatifs qui pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et les conclusions, prévisions ou projections contenues dans les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, entre autres, les risques associés aux éléments suivants : la détérioration des conditions macroéconomiques ou socioéconomiques générales, y compris les conflits internationaux, tels que les conflits commerciaux (y compris les tarifs, les droits et autres restrictions commerciales), qui peuvent avoir des répercussions négatives sur les fournisseurs, les clients et les coûts d'exploitation de la Société; la disponibilité des matières premières et des emballages ainsi que les variations de prix qui en découlent, plus précisément pour les matières premières importantes pour la Société; les perturbations ou les défaillances des systèmes de technologie de l'information de la Société, et le développement et la performance des technologies; les cybermenaces et les autres risques liés à la technologie de l'information en lien avec les interruptions d'activités, la confidentialité, l'intégrité des données et les fraudes par compromission de courriels d'affaires; le déploiement fructueux de la stratégie pluriannuelle de la Société (la « Stratégie », définie à la section 4 - « Stratégie pluriannuelle » du rapport de gestion de la Société pour le trimestre terminé le 29 mars 2025), incluant l'exécution réussie de ses projets d'investissement clés ainsi que la matérialisation des bénéfices sous-jacents attendus, et la capacité de la Société à intégrer efficacement les entreprises acquises; les changements climatiques et les catastrophes entraînant une augmentation des coûts d'exploitation et des dépenses en immobilisations et une réduction de la production, ou ayant une incidence sur la disponibilité, la qualité ou la volatilité des prix des principaux produits de base achetés par la Société; la perte de fournisseurs clés ou la concentration des fournisseurs; les modifications apportées aux lois et règles qui touchent les activités de la Société notamment en matière fiscale, ainsi que leur interprétation, et les nouvelles prises de position adoptées par les autorités compétentes; la capacité à maintenir de solides plateformes d'approvisionnement et de fabrication ainsi que des canaux de distribution efficaces; les fluctuations des frais de transport entrant et sortant, l'incidence du prix du pétrole (et de ses dérivés) sur les coûts directs et indirects de la Société, ainsi que la capacité de cette dernière de transférer ces augmentations au moyen de hausses des prix ou d'autres moyens, le cas échéant, à ses clients dans des conditions de marché concurrentielles et en tenant compte de l'élasticité de la demande; la pénurie de main-d'œuvre et son incidence sur l'embauche, la formation, le perfectionnement, la fidélisation et la fiabilité des membres du personnel ainsi que sur leur productivité, les enjeux en matière d'emploi, la conformité aux lois sur les normes du travail dans divers territoires et la possibilité d'arrêts de travail en raison du non-renouvellement des conventions collectives ou autres raisons; l'instauration réussie des programmes de santé et de sécurité de la Société et l'application des lois et règlements en matière de santé et sécurité; les blessures graves subies par un employé ou le décès d'un employé, qui pourraient avoir des répercussions importantes sur la continuité des activités de la Société et sa réputation et engendrer des coûts liés à la conformité; les litiges avec des fournisseurs importants; la consolidation accrue des clients dans le secteur de l'alimentation, ce qui leur donne un pouvoir de négociation important notamment sur les prix de vente de la Société; la mise en œuvre, le coût et l'incidence des initiatives de durabilité environnementale ainsi que le coût des mesures d'assainissement liées aux passifs environnementaux; la capacité à s'adapter aux changements et les faits nouveaux touchant le secteur de la Société, notamment, les préférences, les goûts et les habitudes d'achat des clients, les conditions du marché et les activités des concurrents et des clients; l'incapacité de maintenir la sécurité et l'intégrité des produits de la Société qui pourrait entraîner des rappels de produits et des réclamations en responsabilité du fait des produits visant des produits alimentaires mal étiquetés, falsifiés, contaminés ou avariés, et nuire à sa réputation; les risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt, des taux de change, de la liquidité et du crédit, du cours des actions et des obligations de retraite; l'engagement de frais de restructuration, de frais d'aliénation ou d'autres frais connexes ainsi que la constatation de perte de valeur du goodwill ou d'actifs à long terme; la suffisance de la garantie d'assurance; et l'incidence ainsi que l'issue des actions en justice, litiges ou instances réglementaires potentiels auxquels la Société peut être partie. La Société avertit les lecteurs que la liste qui précède n'est pas exhaustive.



Énoncés prospectifs et utilisation de mesures financières non conformes aux IFRS (suite)

La capacité de la Société d'atteindre ses cibles et ses objectifs en matière de développement durable est également assujettie, entre autres, à sa capacité d'accéder à toutes les technologies nécessaires à cette fin et de les mettre en œuvre, ainsi qu'au développement, déploiement et rendement de la technologie, ainsi qu'à la réglementation environnementale. La capacité de la Société à réaliser ses engagements en matière de durabilité est également soumise, entre autres, à sa capacité à tirer parti de ses relations avec les fournisseurs.

Les hypothèses, les attentes et les estimations formulées dans le cadre de la préparation des énoncés prospectifs ainsi que les risques et incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent significativement des énoncés prospectifs sont abordés dans les documents déposés par la Société auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières, dont l'information sur les facteurs de risque qui se retrouvent à la *section 21 - « Incertitudes et principaux facteurs de risque »* du rapport de gestion annuel 2024. Les lecteurs devraient lire cette section attentivement.

Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent document n'ont une valeur qu'à la date des présentes. À moins d'y être tenue par la loi, la Société ne s'engage pas à mettre à jour publiquement ni à réviser les énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement. **Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont expressément et entièrement sous réserve de la présente mise en garde.**

Ce document contient des mesures financières non conformes aux IFRS. Lassonde présente ses résultats financiers conformément aux IFRS et évalue généralement sa performance financière à l'aide de mesures financières ou ratios préparés selon les IFRS. Cependant, ce rapport de gestion fait également référence à certaines mesures ou ratios qui ne sont pas conformes aux IFRS, notamment les suivants : Résultat avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »); BAIIA ajusté; Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société; Résultat de base et dilué ajusté par action; Fonds de roulement d'exploitation; Jours de fonds de roulement d'exploitation; et Dette nette sur BAIIA ajusté. Il se peut que ces mesures ne soient pas comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Veuillez vous référer à la section – « Mesures financières non conformes aux IFRS » du présent document pour plus d'informations, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio ainsi que le rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers, le cas échéant. La Société utilise des mesures et des ratios qui ne sont pas conformes aux IFRS afin de fournir aux investisseurs des mesures supplémentaires pour évaluer et mesurer sa performance opérationnelle et sa situation financière d'une période à l'autre. Ces mesures sont présentées en complément afin d'améliorer la compréhension de la performance financière de Lassonde, et non pas en remplacement des résultats IFRS. De plus, les mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS ne doivent pas être considérées comme un substitut aux informations financières connexes préparées conformément aux IFRS.



Début 2025 sur une note positive

Forte croissance des ventes et du résultat d'exploitation

- Hausse des ventes de 22,8 % pour atteindre 700 millions \$
- Croissance de 9,3 % des ventes en excluant l'effet de change et la contribution de Summer Garden

Gains de parts de marché dans les activités canadiennes et américaines de boissons

- Canada – grâce à un merchandising efficace
- É.-U. – grâce au plan de rétablissement de la demande

Forte marge de BAIIA⁽¹⁾ pour les aliments de spécialité

- Soutenue à la fois par les activités existantes et par Summer Garden

(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



Unités d'affaires américaines de boissons

Maintenu notre lancée en gagnant des parts de marché

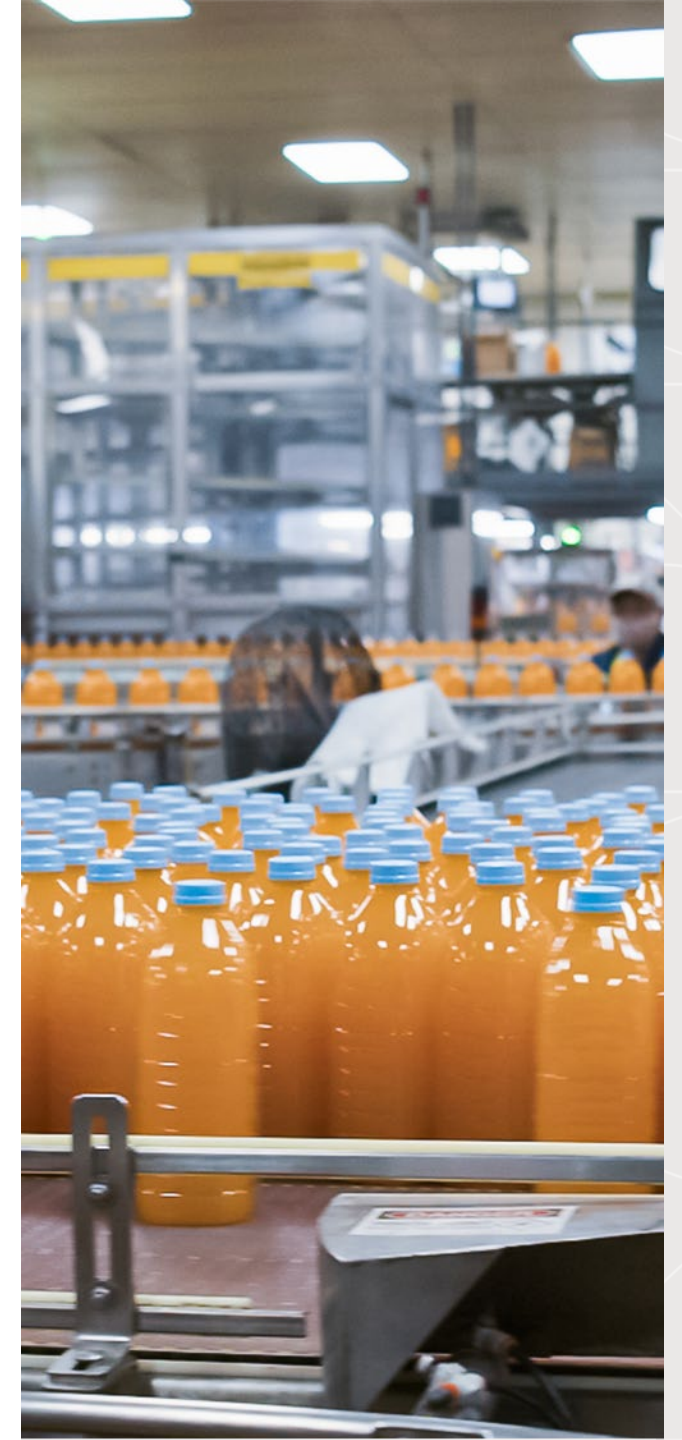
- Hausse de 10 % du volume au premier trimestre dans un marché en légère diminution

Principaux facteurs favorables :

- Initiatives de rétablissement de la demande avec de nouveaux clients et les clients existants
- Meilleure efficacité du réseau
- Ligne de format individuel en Caroline du Nord
 - Ennuis mécaniques ont été en grande partie adressés
 - Production à un rythme conforme aux attentes, pour atteindre le taux de production maximal d'ici la fin du T2

Les initiatives d'investissements stratégiques respectent le calendrier et le budget

- Construction d'une nouvelle usine au New Jersey
- Relocalisation de certains actifs de production en Caroline du Nord



Unité d'affaires canadienne de boissons

Exécution réussie d'ajustements de prix pour compenser l'inflation dans les matières premières

Amélioration de la productivité par la mise en service de lignes de production à grande vitesse

Bénéficie d'un merchandisage efficace, de l'innovation en matière de produits et du désir croissant des consommateurs d'« acheter Canadien »

- Gains de parts de marché dans l'ensemble de notre portefeuille de marques nationales et de marques privées
- Compense l'effet d'une baisse du marché

Élan supplémentaire de la campagne de marketing

- Lassonde : « Notre cœur est ici »
- Oasis : « Ça donne le goût d'être chez nous »

Mise en service de la ligne d'emballage « bag-in-a-box » en avance sur l'échéancier

- Réaction positive confirme notre sentiment de fort potentiel dans ce créneau de marché
- Élargir la portée dans les services alimentaires et auprès des clients industriels



Aliments de spécialité

Fort trimestre pour Summer Garden

- Ventes de 55,5 millions \$
- BAIIA⁽¹⁾ de 13,5 millions \$, représentant une marge de 24 %

Croissance des ventes de produits faits en autoclaves provenant des activités existantes

- Soupes et sauces de qualité supérieure en pots de verre
- Croissance soutenue de la catégorie dans le segment haut de gamme
- Lancement de nouveaux produits et expansion de nos activités au Canada

Poursuite de l'évaluation des investissements pour accélérer la croissance

- Augmentation de la capacité de production
- Évaluation de l'agrandissement potentiel de l'usine en Ohio



(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



Changements organisationnels

Création de la division nord-américaine de boissons

- Comprend deux unités d'affaires de boissons aux É.-U., une unité d'affaires de boissons au Canada et une unité d'affaires nord-américaine de services alimentaires

Amanda Burns est nommée Chef de la direction commerciale, Boissons NA

- Précédemment présidente, marques privées aux É.-U. chez Lassonde
- A joué un rôle clé dans le développement et l'exécution du projet Eagle

Gabriella Arrillaga est nommée Chef de la direction marketing, Boissons NA

- Mandat comprend l'établissement de meilleures pratiques, la réalisation de synergies et l'établissement d'un portefeuille orienté vers la croissance
- Demeure directrice générale, marques nationales aux É.-U.



Changements organisationnels (suite)

Elizabeth Hill nommée directrice générale, Boissons marques privées États-Unis

- Vaste expérience en vente et marketing, dans la mise en place d'équipes dynamiques et dans la création d'une croissance des ventes



Martin Lauzière nommé directeur général, Boissons Canada

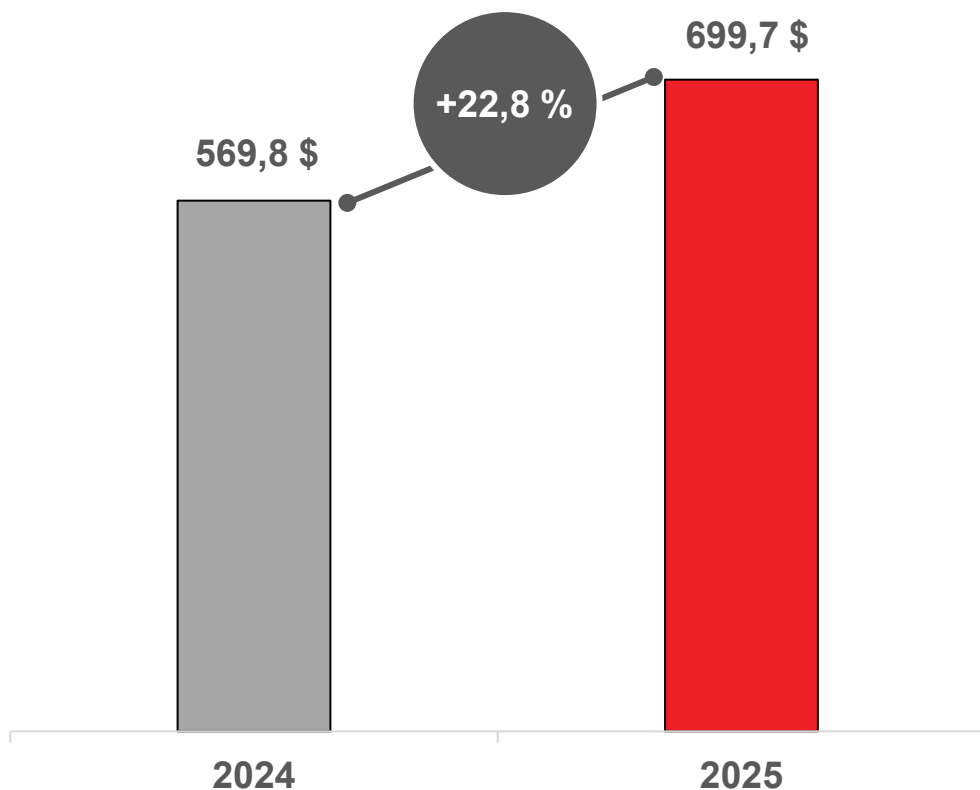
- A occupé divers postes de direction
- Deux dernières années en tant que vice-président principal planification financière et gestion de la performance



T1 2025

Hausse des ventes (M\$)

Faits saillants



- ✓ 55,5 M\$ provenant de Summer Garden⁽¹⁾
- ✓ Effet de change: ▲ 21,3 M\$
- ✓ Variations du volume des ventes (menées par les É.-U.)
▲ 27,1 M\$:
 - ▲ 12,9 M\$ marques privées
 - ▲ 14,2 M\$ marques nationales
- ✓ Ajustements des prix de vente (menés par le Canada)
▲ 24,0 M\$:
 - ▲ 13,0 M\$ marques privées
 - ▲ 11,0 M\$ marques nationales
- ✓ Variations dans la composition des ventes : ▲ 2,1 M\$

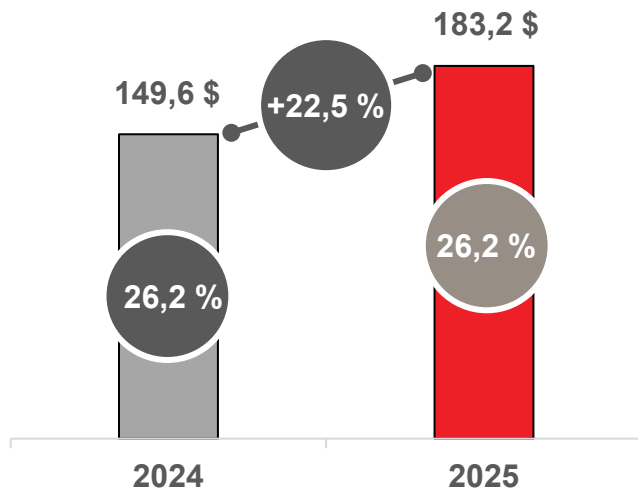
⁽¹⁾ Lassonde a complété l'acquisition de Summer Garden le 8 août 2024. Par conséquent, cette entité est consolidée dans Lassonde depuis cette date.



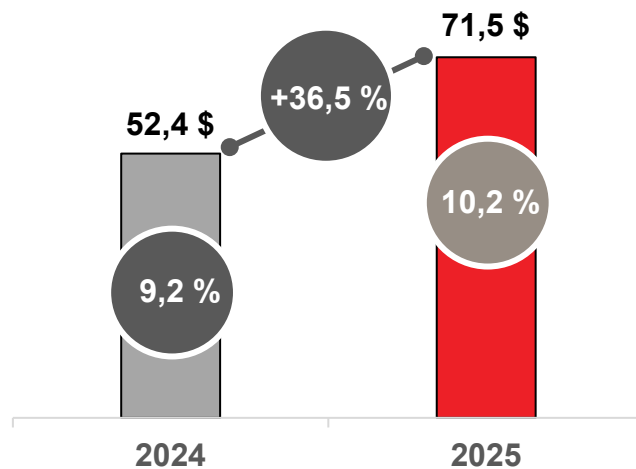
T1 2025

Amélioration de la rentabilité

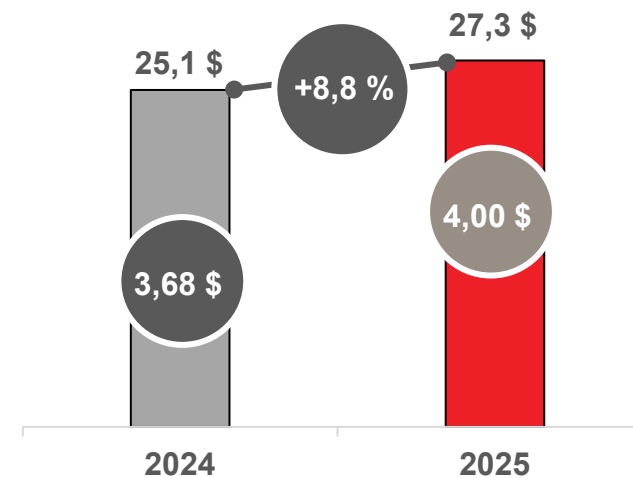
Marge brute (M\$)



BAlIA ajusté⁽¹⁾ (M\$)



Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société⁽¹⁾ (M\$) et BPA ajusté⁽¹⁾



Fails saillants

Excluant Summer Garden, la marge brute en pourcentage des ventes était de 24,9 %

- ✓ Hausse du coût des intrants
 - Essentiellement l'orange; dans une moindre mesure, l'ananas et les pommes
- ✓ Amortissement accéléré de certains actifs américains

Atténués par :

- ✓ Baisse du coût de la résine PET
- ✓ Composition des ventes favorable aux É.-U.

Excluant Summer Garden, hausse de 8 % des frais de vente et d'administration

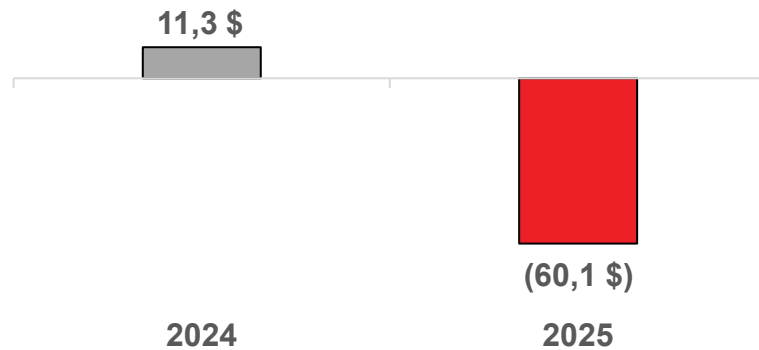
- ✓ Effet de change sur la conversion des dépenses des entités américaines existantes
- ✓ Hausse des frais de transport des produits expédiés (É.-U.) due en partie au volume
- ✓ Hausse des frais d'entreposage de produits finis

(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.

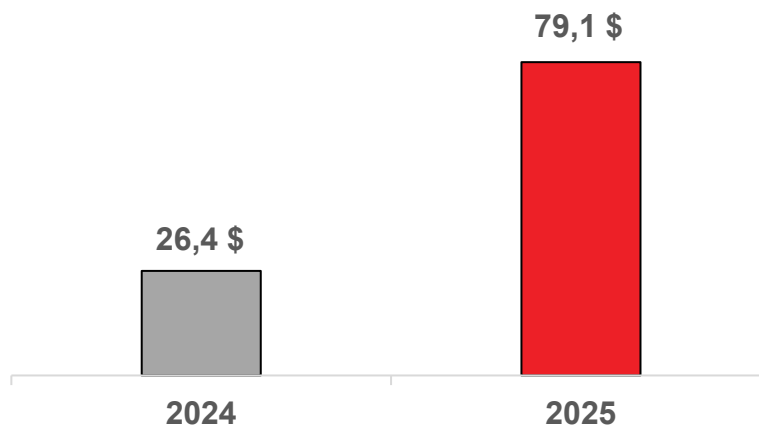


Flux de trésorerie (M\$)

Activités d'exploitation



Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

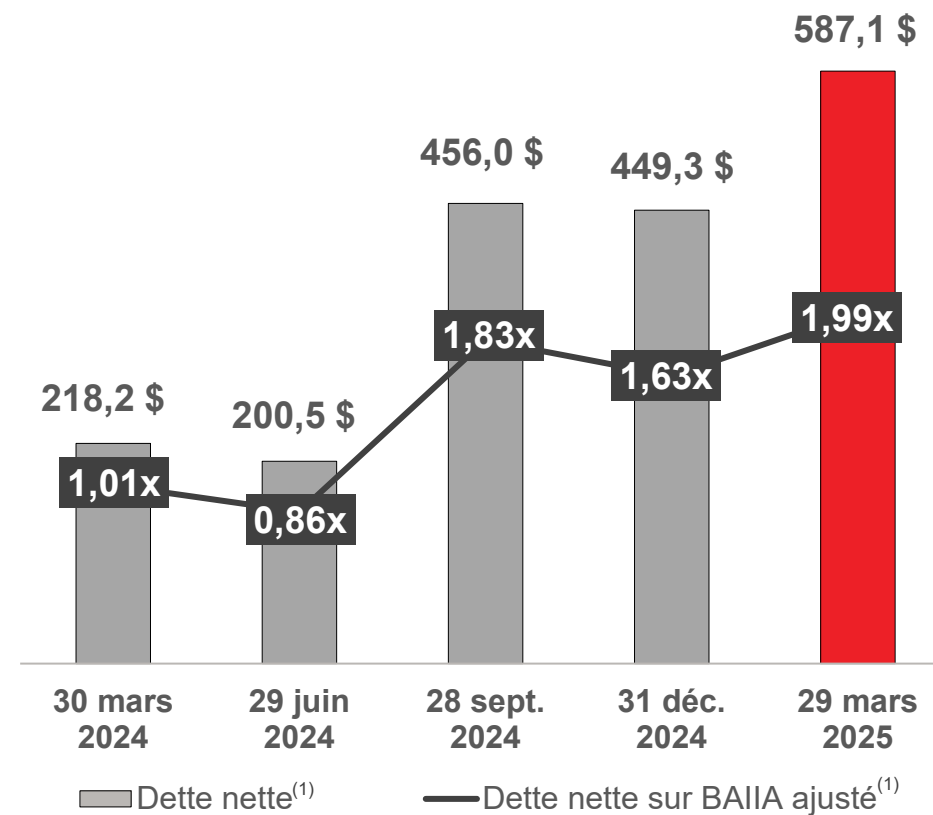
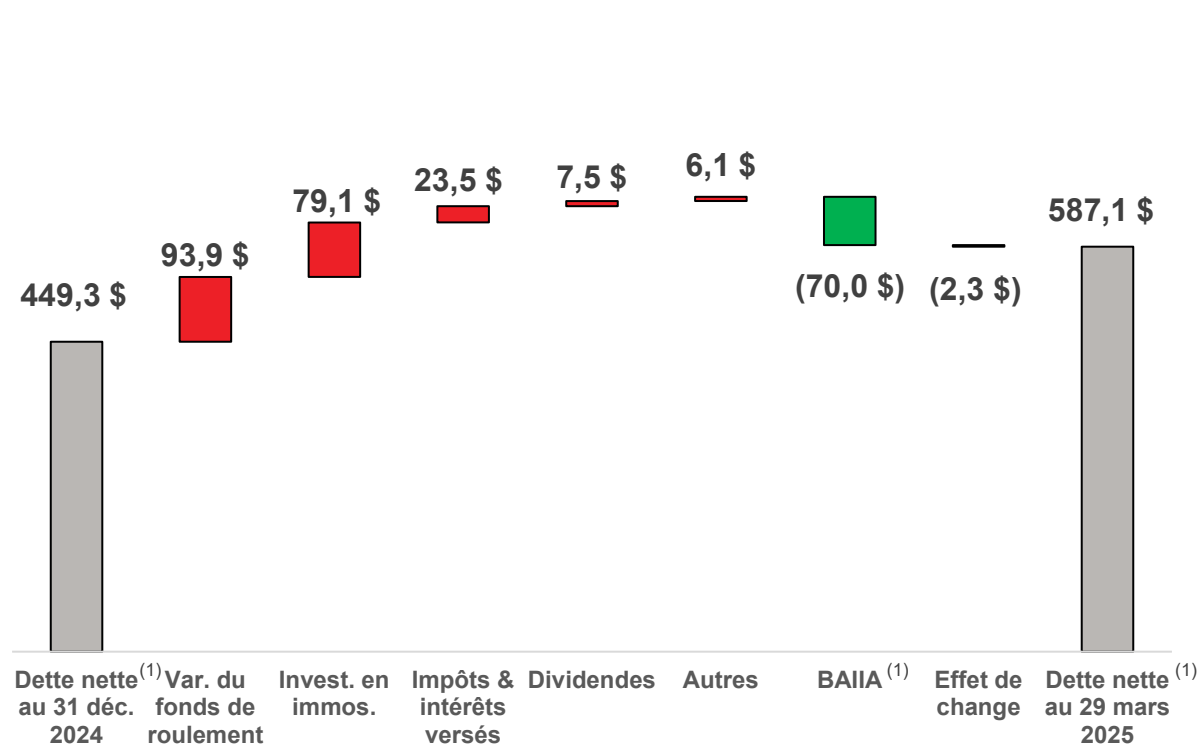


Faits saillants

- ✓ Hausse des flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation en T1-2025
 - Besoin plus élevé de liquidités provenant du fonds de roulement
 - Hausse des stocks de matières premières et de produits finis
 - Sortie nette de 26,4 M\$ pour les créances en lien avec des projets d'investissements en immobilisations
 - Variation défavorable des règlements d'instruments dérivés
- ✓ 55 jours de fonds de roulement d'exploitation, au-dessus de la fourchette historique
 - Hausse du délai de recouvrement des débiteurs
 - Hausse du délai d'écoulement des stocks
 - Ratio devrait revenir dans la fourchette historique d'ici la fin de 2025
- ✓ Investissements en immobilisations de 79,1 M\$ en T1-2025
 - 48 M\$ en lien avec la construction de l'usine du New Jersey
- ✓ Anticipe que les investissements en immobilisations atteignent 9 % des ventes



T1 2025

Dette nette⁽¹⁾ (M\$)

Ratio devrait se situer entre 2,0x et 2,5x jusqu'à la fin de 2026, reflétant le programme pluriannuel d'investissements en immobilisations aux É.-U.

⁽¹⁾ Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



Mobilisée sur l'exécution des priorités stratégiques

Unités d'affaires américaines de boissons

- Poursuivre l'exécution du plan de rétablissement de la demande pour les marques privées
- Augmenter la cadence de production de la ligne de format individuel en Caroline du Nord
- Poursuivre les initiatives pour améliorer la capacité et réduire les coûts



Unité d'affaires canadienne de boissons

- Renforcer notre position de chef de file grâce à :
 - Innovation
 - Expansion des canaux de distribution
 - Investissements marketing ciblés
 - Amélioration de la productivité



Aliments de spécialité

- Poursuite de l'intégration de notre réseau nord-américain
- Examiner les possibilités de développer la distribution de la marque
- Évaluer l'agrandissement potentiel de l'usine en Ohio



La persistance des incertitudes économiques et géopolitiques exige vigilance et adaptabilité



Perspectives pour 2025

Croissance des ventes de ~10 %, excluant l'effet de change

- Contribution de Summer Garden pour l'ensemble de l'année
- Effet annualisé des ajustements de prix de vente existants et prévus
- Amélioration séquentielle du volume de ventes provenant de:
 - Rythme de l'exécution du plan de rétablissement de la demande aux É.-U.
 - Volumes additionnels provenant de la nouvelle ligne de production de format individuel

Surveillance de près l'évolution des habitudes alimentaires des consommateurs et l'élasticité de la demande

- Dans un contexte d'inflation continue du coût des principales matières premières
- Augmentation des activités promotionnelles, principalement aux É.-U.



Facteurs de risque⁽¹⁾

Les matières premières devraient demeurer volatiles

- Coûts du concentré d'orange extrêmement volatiles au cours des dernières semaines
 - Coûts inférieurs à la fin de l'horizon de couverture si les prix se maintiennent aux niveaux actuels
- Hausse des coûts du concentré de pomme a eu une incidence sur le T1
 - Ajustements de prix en fin de période
 - Meilleure visibilité sur les coûts de 2025, impact éventuel des tarifs douaniers

L'incertitude demeure quant aux tarifs douaniers actuels et potentiels

- Mesures d'atténuation élaborées pour maintenir la position concurrentielle
 - Le calendrier, la durée et l'évolution des tarifs douaniers peuvent avoir un effet sur nos mesures
 - L'impact sera plus important dans les premiers mois suivant l'entrée en vigueur des tarifs douaniers

(1) Se référer à la section 21 - « Incertitudes et principaux facteurs de risque » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 pour plus d'informations.



Conclusion

Nous nous attendons à ce que notre dynamique se poursuive au courant de 2025

Lassonde est bien positionnée pour accroître sa présence sur le marché nord-américain des aliments et des boissons

- Grâce à un portefeuille de produits étendu et diversifié





Mesures financières non conformes aux IFRS

Mesures financières non conformes aux IFRS

Éléments affectant la comparabilité entre les périodes

Le tableau de droite contient une liste, une description et une quantification des éléments ayant une incidence sur la comparabilité de la performance financière entre les périodes.

BAIIA et BAIIA ajusté

La mesure financière « 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. La mesure financière « BAIIA ajusté » est utilisée par la Société pour comparer les BAIIA entre les périodes en excluant les éléments affectant la comparabilité. Le BAIIA se compose de la somme du résultat d'exploitation et de l'amortissement des immobilisations ainsi que des « (Gains) pertes sur immobilisations », tels que présentés dans le tableau consolidé des flux de trésorerie. Le BAIIA ajusté est calculé en ajustant le BAIIA avec les éléments considérés par la direction comme ayant un effet sur la comparabilité entre les périodes.

<i>(en millions de dollars)</i>	Premiers trimestres terminés les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
	\$	\$
Coûts liés à la Stratégie	0,6	1,2
Coûts d'implantation de nouveaux systèmes clés	0,4	0,2
Optimisation des activités	0,5	0,4
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le BAIIA :	1,5	1,8
Charge d'amortissement accéléré liée à l'optimisation des activités	2,5	-
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le résultat d'exploitation :	4,0	1,8
Impact fiscal des éléments précédents	(1,0)	(0,5)
Effet sur le résultat net	3,0	1,3
Attribuable :		
Aux actionnaires de la Société	2,8	1,2
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,2	0,1

<i>(en millions de dollars)</i>	Premiers trimestres terminés les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
	\$	\$
Résultat d'exploitation	42,7	34,6
Amortissement des immobilisations	27,3	16,1
(Gains) pertes sur immobilisations	(0,0)	(0,1)
BAIIA	70,0	50,6
Somme des éléments affectant la comparabilité	1,5	1,8
BAIIA ajusté	71,5	52,4



Mesures financières non conformes aux IFRS (suite)

Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société et BPA ajusté

Les mesures financières « résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société » et « BPA ajusté » sont utilisées par la Société pour comparer le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société et le BPA entre les périodes en excluant les éléments affectant la comparabilité. Ils sont calculés en les ajustant avec les éléments considérés par la direction comme ayant un effet sur la comparabilité entre les périodes.

	Premiers trimestres terminés les	
	29 mars 2025	30 mars 2024
<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	24,5	23,8
Somme des éléments affectant la comparabilité	2,8	1,2
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société	27,3	25,1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation <i>(en milliers)</i>	6 822	6 822
BPA ajusté <i>(en \$)</i>	4,00	3,68

Dettes nette sur BAIIA ajusté

La mesure financière « dette nette sur BAIIA ajusté » 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 ajusté est obtenu en divisant la dette nette par la somme des BAIIA ajustés 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.

	Au	Au
	29 mars 2025	31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le ratio dette nette sur BAIIA ajusté)</i>	\$	\$
Tranche à court terme de la dette à long terme	173,0	25,1
Dette à long terme	439,5	452,4
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(25,4)	(28,2)
Dette nette	587,1	449,3
Somme des BAIIA ajustés des quatre derniers trimestres	295,0	275,8
Ratio dette nette sur BAIIA ajusté	1,99:1	1,63:1



Mesures financières non conformes aux IFRS (suite)

Jours de fonds de roulement d'exploitation est utilisée par la Société pour identifier le nombre de jours de ventes lié au fonds de roulement d'exploitation. Cette mesure financière est obtenue en divisant le fonds de roulement d'exploitation par les ventes du dernier trimestre, tel qu'elles sont présentées à la section 8 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le premier trimestre terminé le 29 mars 2025, multiplié par 91 jours. Le fonds de roulement d'exploitation se compose de la somme des débiteurs-clients, des rabais à recevoir et des stocks, moins les fournisseurs et frais courus et les frais commerciaux à payer, tels qu'ils sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

Délai de recouvrement des débiteurs ("DSO") est utilisée par la Société pour identifier le nombre moyen de jours qu'il lui faut pour percevoir le paiement d'une vente. Cette mesure financière est obtenue en divisant les débiteurs-clients moins les frais commerciaux à payer, tels qu'ils sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires de la Société, par les ventes du dernier trimestre, tel qu'elles sont présentées à la section 8 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le premier trimestre terminé le 29 mars 2025, multiplié par 91 jours.

Délai d'écoulement des stocks ("DIO") est utilisée par la Société pour identifier le nombre moyen de jours qu'il lui faut pour transformer ses stocks en ventes. Cette mesure financière est obtenue en divisant les stocks, tels qu'ils sont présentés à l'état consolidé de la situation financière, par le coût des ventes du dernier trimestre, tel qu'il est présenté à la section 8 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le premier trimestre terminé le 29 mars 2025, multiplié par 91 jours.

Délai de paiement des créditeurs ("DPO") est utilisée par la Société pour identifier le nombre moyen de jours qu'il lui faut pour payer ses créditeurs et charges à payer. Cette mesure financière est obtenue en divisant les fournisseurs et frais courus moins les rabais à recevoir, tels qu'ils sont présentés dans les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires de la Société, par le coût des ventes du dernier trimestre, tel qu'il est présenté à la section 8 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le premier trimestre terminé le 29 mars 2025, multiplié par 91 jours.

<i>(en millions de dollars, sauf les jours de fonds de roulement d'exploitation)</i>	Au 29 mars 2025	Au 31 déc. 2024
	\$	\$
Débiteurs-clients	233,0	204,3
Rabais à recevoir	2,4	4,8
Stocks	519,8	472,2
Moins : Fournisseurs et frais courus	(273,1)	(321,9)
Moins : Frais commerciaux à payer	(55,1)	(50,4)
Fonds de roulement d'exploitation	426,9	309,1
Divisé par : Ventes du dernier trimestre	699,7	738,1
	0,61	0,42
Jours de fonds de roulement d'exploitation <i>(en jours)</i>	55,5	38,1

<i>(en millions de dollars, sauf le DSO)</i>	Au 29 mars 2025	Au 31 déc. 2024
	\$	\$
Débiteurs-clients	233,0	204,3
Moins : Frais commerciaux à payer	(55,1)	(50,4)
	177,8	154,0
Divisés par : Ventes du dernier trimestre	699,7	738,1
	0,25	0,21
DSO <i>(en jours)</i>	23,1	19,0

<i>(en millions de dollars, sauf le DIO)</i>	Au 29 mars 2025	Au 31 déc. 2024
	\$	\$
Stocks	519,8	472,2
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	516,5	545,2
	1,01	0,87
DIO <i>(en jours)</i>	91,6	78,8

<i>(en millions de dollars, sauf le DPO)</i>	Au 29 mars 2025	Au 31 déc. 2024
	\$	\$
Fournisseurs et frais courus	273,1	321,9
Moins : Rabais à recevoir	(2,4)	(4,8)
	270,7	317,1
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	516,5	545,2
	0,52	0,58
DPO <i>(en jours)</i>	47,7	52,9



Faits saillants financiers

	Premiers trimestres terminés les		Δ
	29 mars 2025	30 mars 2024	
<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	\$	\$	\$
Ventes	699,7	569,8	129,8
Coût des ventes	516,5	420,3	96,2
Marge brute	183,2	149,6	33,6
Frais de vente et d'administration	140,5	115,0	25,5
Résultat d'exploitation	42,7	34,6	8,1
Frais financiers	8,5	3,9	4,6
Autres (gains) pertes	1,7	(1,9)	3,6
Résultat avant impôts	32,5	32,6	(0,1)
Impôts sur le résultat	8,7	8,9	(0,2)
Résultat net	23,8	23,7	0,1
Attribuable :			
Aux actionnaires de la Société	24,5	23,8	0,7
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,7)	(0,1)	(0,6)
	23,8	23,7	0,1
BPA (en \$)	3,60	3,49	0,11
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	6 822	6 822	-
Résultat d'exploitation ajusté¹	46,7	36,4	10,3
BAIIA ajusté¹	71,5	52,4	19,1
BPA ajusté¹ (en \$)	4,00	3,68	0,32

(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



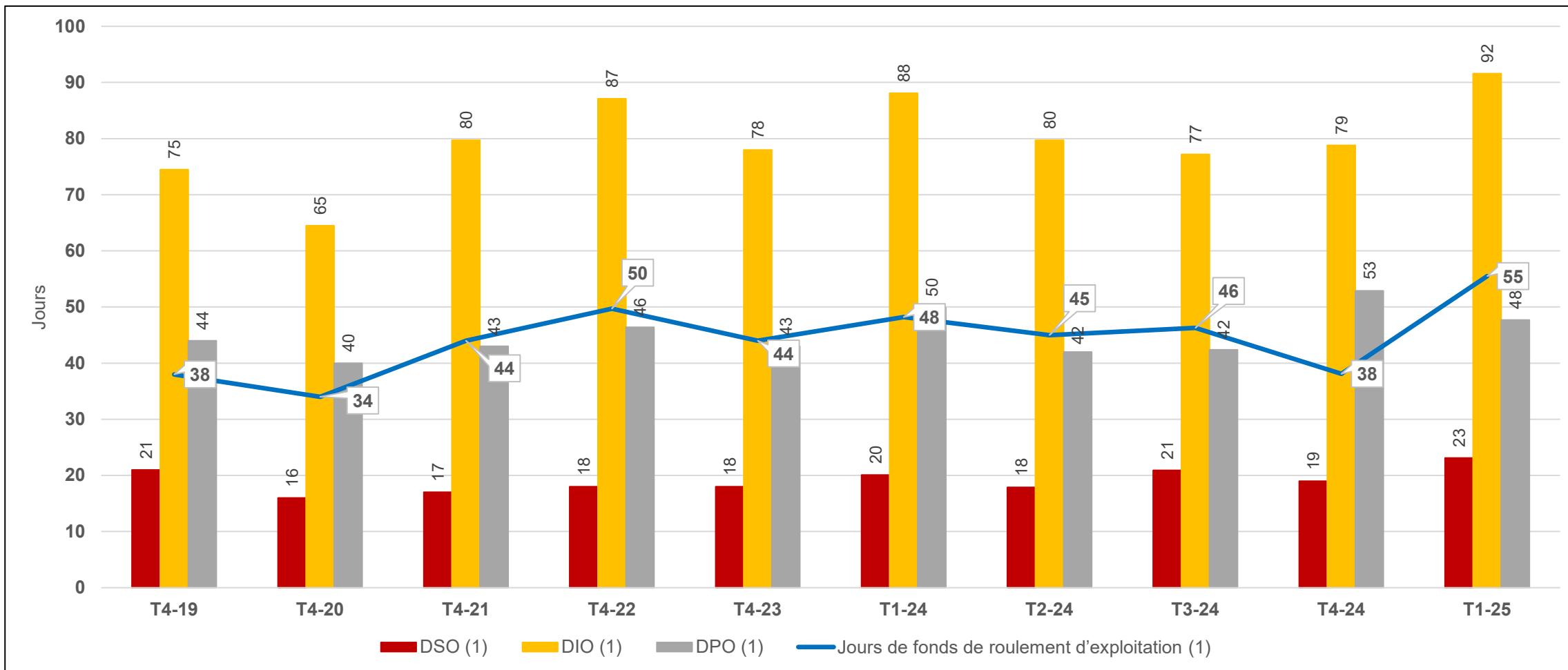
Évolution des ventes

	Premiers trimestres		
	Marques privées	Marques nationales	Total
<i>(en millions de dollars)</i>	\$	\$	\$
Ventes 2024	321,7	248,1	569,8
Effet des ajustements de prix de vente	13,0	11,0	24,0
Effet volume	12,9	14,2	27,1
Effet d'un changement de la composition des ventes	1,1	1,0	2,1
Autres effets, net	-	(0,0)	(0,0)
Croissance excluant l'effet de change	26,9 8,4 %	26,1 10,5 %	53,0 9,3 %
Effet de change	14,6	6,7	21,3
Ventes 2025 (excluant Summer Garden)	363,2	281,0	644,2
Ventes de Summer Garden			55,5
Ventes 2025			699,7



T1 2025

Jours de fonds de roulement d'exploitation (1)



La Société pourrait continuer d'utiliser son bilan pour garantir le prix et/ou la disponibilité de certains produits de base.

(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



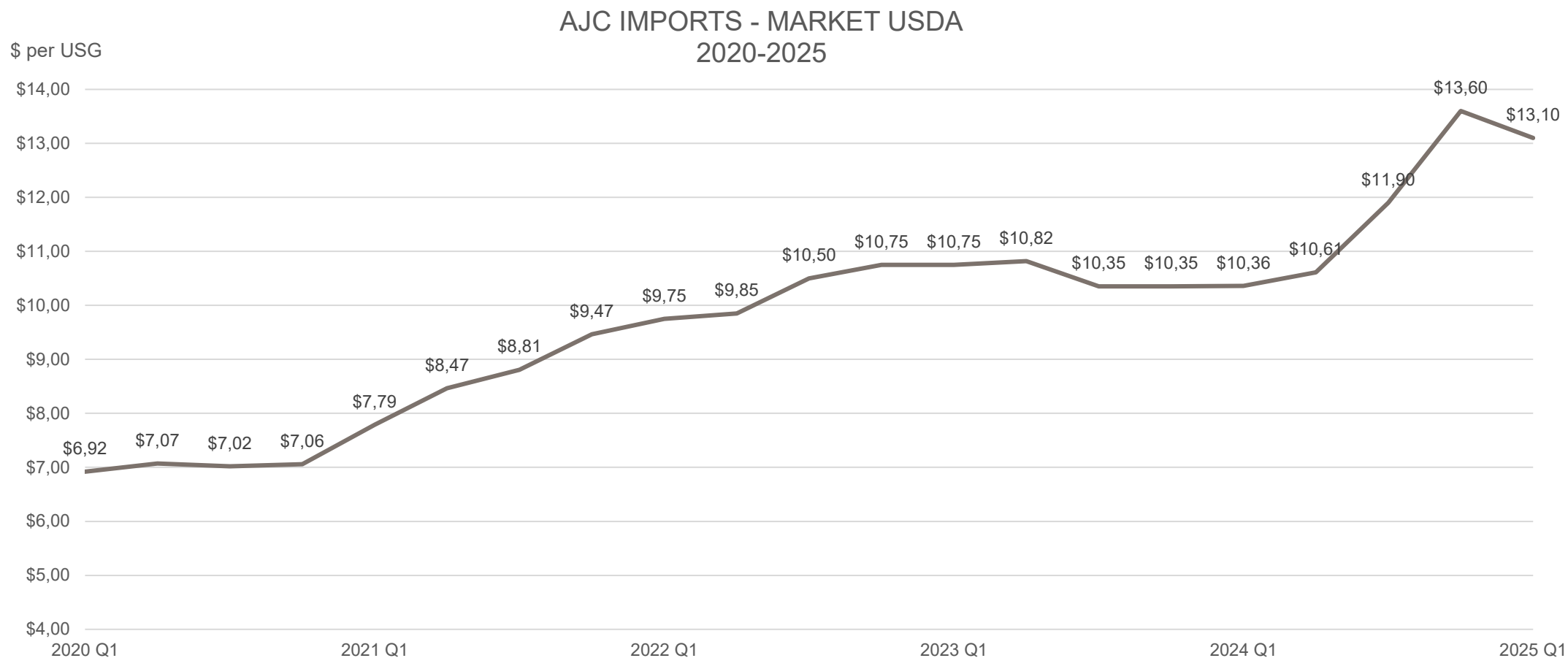
Évolution – Concentré surgelé de jus d'orange



Source: Trading Economics



Évolution – Concentré de jus de pomme



Source: US Department of Agriculture





Lassonde

lassonde.com