

Présentation aux investisseurs

Deuxième trimestre terminé le 28 juin 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 8 – « Perspectives » ci-après, 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 du deuxième trimestre terminé le 28 juin 2025), incluant l'exécution réussie de ses projets d'investissement clés ainsi que la matérialisation des bénéfices sous-jacents attendus; 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; 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 capacité de la Société à intégrer efficacement les entreprises acquises; la possibilité d'arrêts de travail en raison du non-renouvellement ou de la conclusion de conventions collectives ou autres raisons; la perte de fournisseurs clés ou des litiges avec eux 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 qualifiée 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; 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; 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; 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 document 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.



Solide performance au 2^e trimestre

Croissance des ventes dans chaque unité d'affaires

- Hausse des ventes de 18,9 % pour atteindre 742 M\$
- Croissance de 10,1 % en excluant l'effet de change et les ventes de Summer Garden

Gains de parts de marché au Canada et pour les marques américaines

Élargissement de notre présence dans le secteur des services alimentaires

Résultats solides pour les aliments de spécialité

- Contribution des activités existantes et de Summer Garden



Unités d'affaires américaines de boissons

Le premier semestre de 2025 s'est conclu avec :

- Des gains de parts de marché
- Une capacité améliorée
- Une augmentation de 10 % du volume de production

Principaux facteurs contributifs :

- Distribution accrue auprès des clients existants et des nouveaux clients
- Ligne de production de format individuel en Caroline du Nord
 - Niveau de production du T2 conforme aux attentes

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

- Relocalisation d'actifs de production en Caroline du Nord
 - En voie d'être achevée d'ici la fin de 2025
- Construction d'une nouvelle usine au New Jersey
 - Projection d'investissement en immobilisations réduite à 65 M\$ US pour 2025
 - Transfert progressif de la production entre la fin 2026 et le début 2027



Unité d'affaires canadienne de boissons

Trimestre robuste grâce aux éléments suivants :

- ➔ Soutien promotionnel important
- ➔ Innovation
- ➔ Gains en matière de distribution
- ➔ Désir d'« Acheter Canadien »

- Gains de parts de marché pour nos produits de marques nationales et de marques privées
 - Malgré une contraction du marché dans son ensemble, notre performance a été résiliente grâce à nos stratégies de prix, l'amélioration de la productivité et l'innovation

Ajustements de prix pour compenser l'inflation affectant le coût des matières premières

Accélérer l'innovation pour réduire l'exposition aux matières premières

- Nectars et boissons
- Expansion active de notre portefeuille de saveurs internationales
 - Dynamique solide qui répond à une tendance croissante des consommateurs



Services alimentaires

Création d'une équipe dédiée aux services alimentaires en Amérique du Nord

- Accent mis sur les opportunités de croissance dans ce canal

Trimestre solide avec une augmentation à deux chiffres des ventes

- É.-U. : Augmentation des volumes grâce aux distributeurs généralistes
- Canada : Amélioration de la pénétration des comptes nationaux

Mise en service de la ligne d'emballage aseptique « bag-in-a-box »

- Réactions initiales positives confirment le fort potentiel de ce marché de niche
 - Distribution pratique, idéale pour les restaurants à service rapide et les dépanneurs
 - Emballage aseptique en vrac pour soutenir les ventes aux clients industriels



Aliments de spécialité

Poursuite de l'intégration des activités nord-américaines

Trimestre solide pour Summer Garden

- Ventes de 49,9 millions \$; marge du BAIIA⁽¹⁾ de 21 %
- Miser sur l'optimisation du positionnement des marques et l'expansion de leur distribution
- Croissance des activités liées aux marques de tiers-parties

Maintien de la dynamique des activités existantes pour les produits en autoclave

- Demande soutenue pour les soupes et sauces haut de gamme en pots de verre
- Amélioration de la diversification du portefeuille grâce à l'innovation et de nouvelles opportunités clients

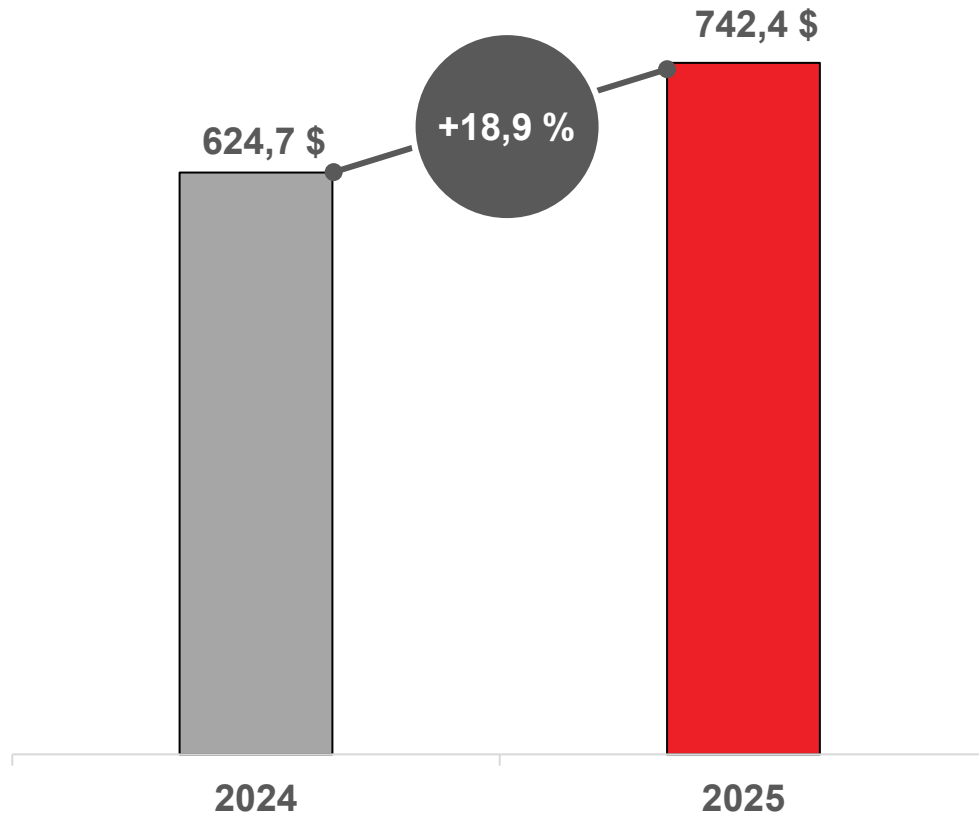
Poursuite de l'évaluation des investissements visant à accélérer la croissance

- En soutien à notre stratégie de produire à proximité de nos clients
- Augmentation de la capacité de production aux États-Unis
 - Évaluation d'un projet d'agrandissement de l'usine en l'Ohio
 - Autres options pour soutenir la croissance future



T2 2025

Hausse des ventes (M\$)



Faits saillants

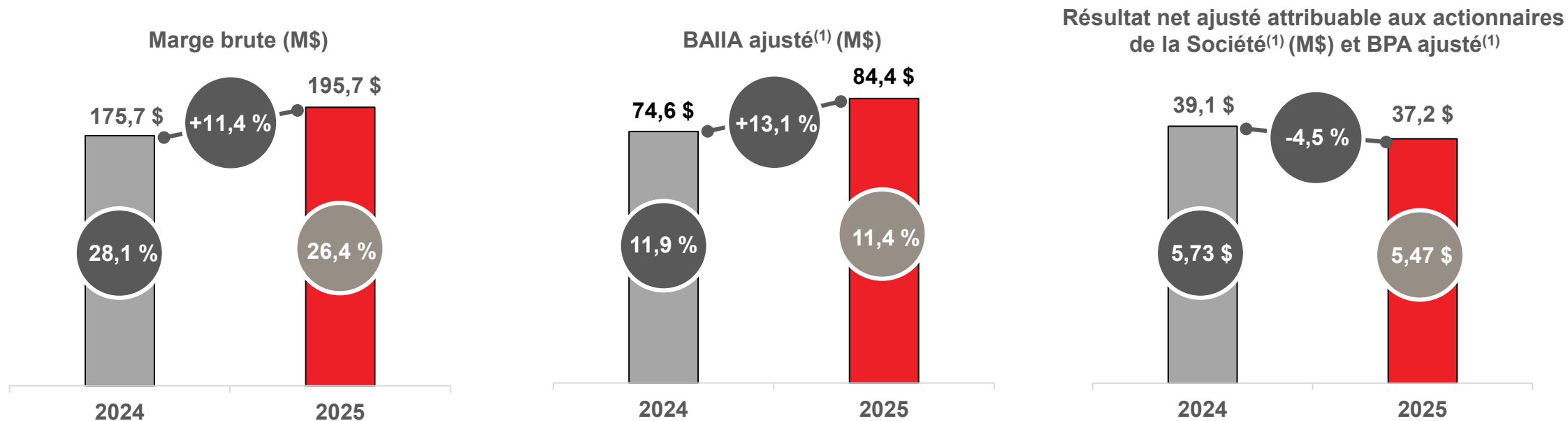
- ✓ 49,9 M\$ provenant de Summer Garden⁽¹⁾
- ✓ Effet de change: ▲ 4,5 M\$
- ✓ Variations du volume des ventes (menées par le Canada) ▲ 38,2 M\$:
 - ▲ 9,9 M\$ marques privées
 - ▲ 28,3 M\$ marques nationales
- ✓ Ajustements des prix de vente (les deux pays) ▲ 15,9 M\$:
 - ▲ 9,0 M\$ marques privées
 - ▲ 6,9 M\$ marques nationales
- ✓ Variations dans la composition des ventes : ▲ 10,5 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.



T2 2025

Amélioration de la marge brute et du BAIIA ajusté



Fails saillants

Excluant Summer Garden, la marge brute en pourcentage des ventes était de 25,4 %

- ✓ Hausse du coût des intrants
 - Essentiellement l'orange (avantage d'approvisionnement temporaire l'an passé)
 - Dans une moindre mesure, l'ananas et les pommes
- ✓ Hausse de certains coûts de conversion aux É.-U.
- ✓ Amortissement accéléré de certains actifs américains

Partiellement atténués par :

- ✓ Baisse du coût de la résine PET

Excluant Summer Garden, baisse de 0,2 M\$ des frais de vente et d'administration

- ✓ Frais liés à l'acquisition en 2024
- ✓ Baisse des charges de rémunération liées la performance

Atténués par:

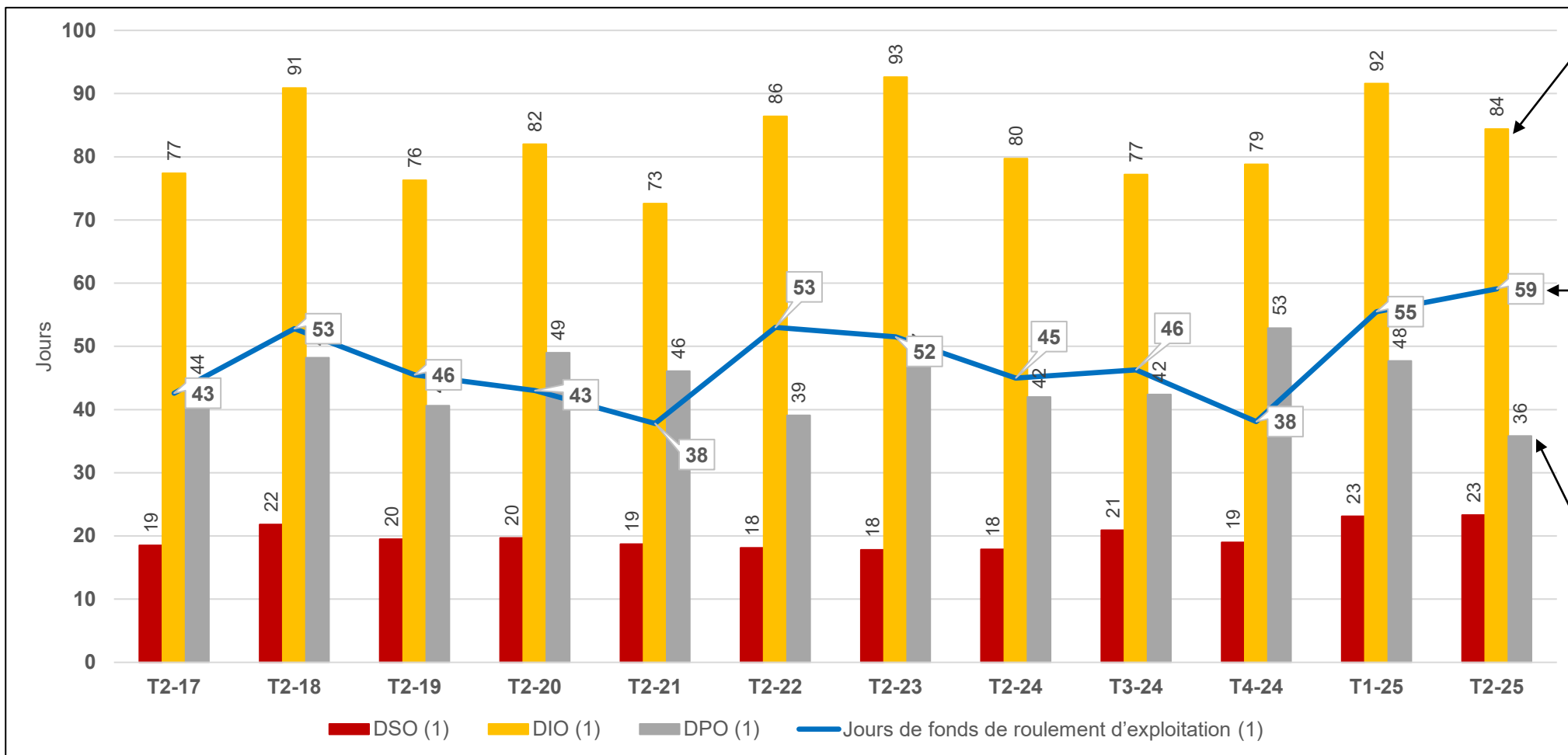
- ✓ Hausse de certains frais d'administration, de vente et de marketing
- ✓ Hausse des frais de transport des produits expédiés (Canada) due en partie au volume
- ✓ Hausse des frais d'entreposage de produits finis

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



T2 2025

Jours de fonds de roulement d'exploitation (1)



Baisse de DIO, conforme à la fourchette saisonnière T2

Engagés à revenir dans la fourchette historique d'ici la fin de 2025

Baisse de DPO en raison du calendrier des achats et des règlements aux fournisseurs s'y rattachant

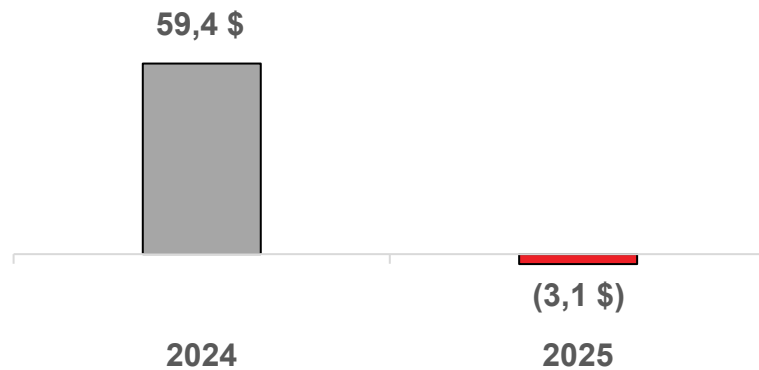
La Société pourrait continuer d'utiliser son bilan pour garantir le prix et/ou la disponibilité de certains produits de base.

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

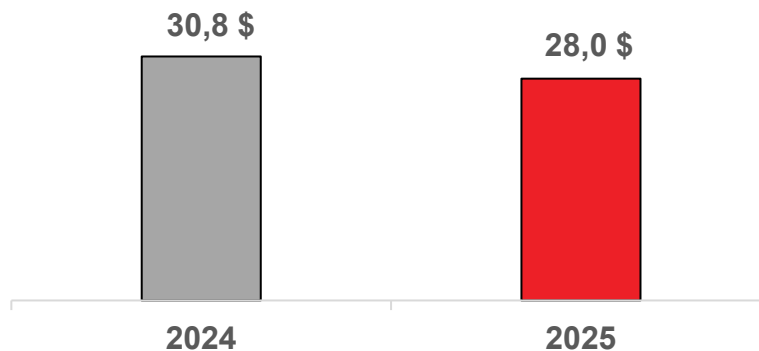


Flux de trésorerie (M\$)

Activités d'exploitation



Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

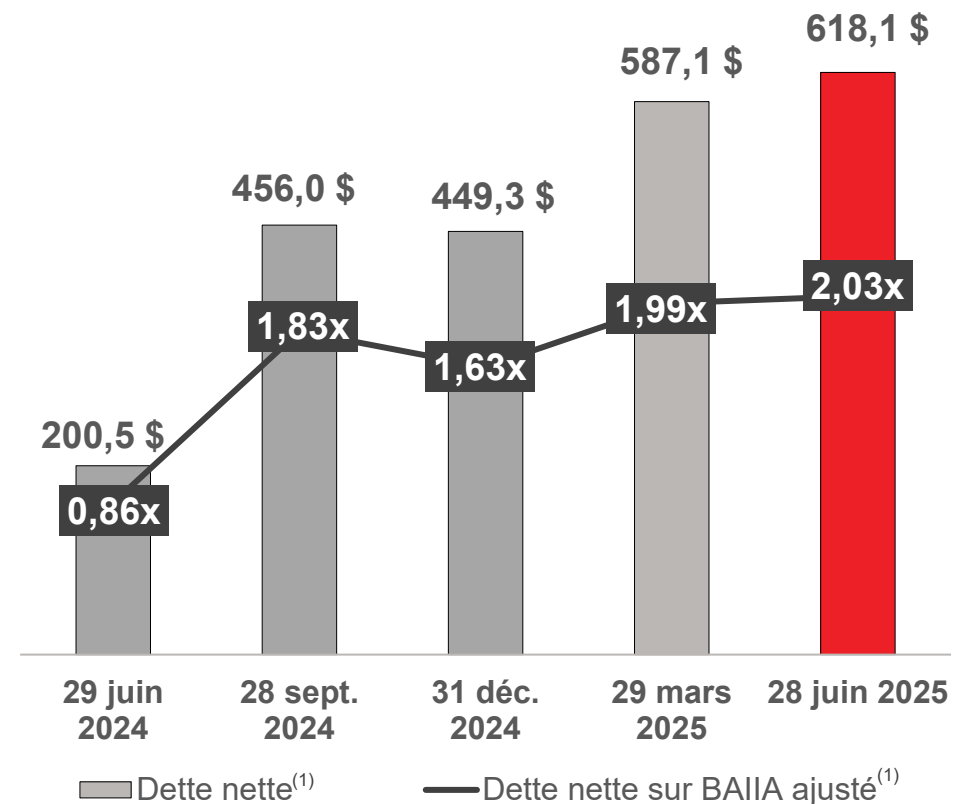
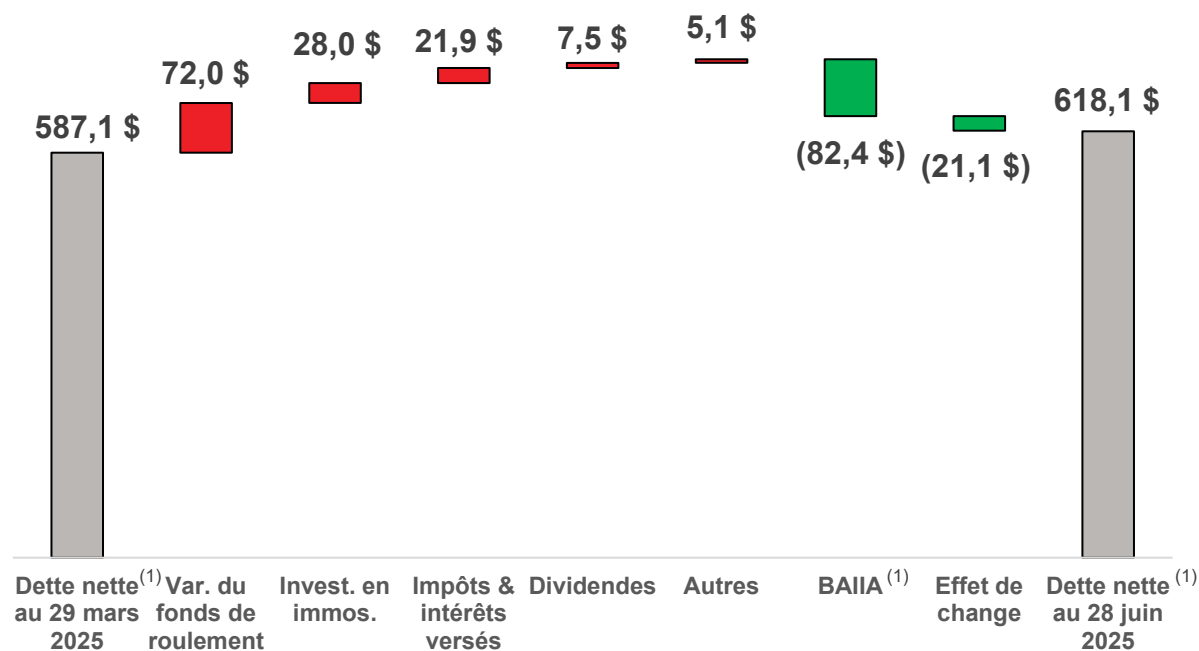


Faits saillants

- ✓ Baisse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation en T2-2025
 - Besoin plus élevé de liquidités provenant du fonds de roulement
 - Hausse des débiteurs en partie due à un nouveau progiciel de gestion intégré qui a temporairement affecté le calendrier de facturation
 - Diminution des créditeurs liée à l'échéancier des paiements aux fournisseurs
 - Hausse des intérêts et des impôts versés
 - Atténués par :
 - Hausse du BAIIA
 - Variation favorable des règlements d'instruments dérivés
- ✓ Investissements en immobilisations de 28,0 M\$ en T2-2025
- ✓ Anticipe que les investissements en immobilisations atteignent 7 % des ventes en 2025
 - Environ 65 M\$ US pour la construction de l'usine au New Jersey



T2 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.



Modification des facilités de crédit américaines

Augmente le montant autorisé du crédit d'exploitation rotatif américain à 250 M\$ US

Nouvel emprunt à terme de 250 M\$ US utilisé afin de rembourser :

- Le solde impayé du crédit rotatif américain
- Une partie du crédit d'exploitation rotatif canadien

Prolongement de la date d'échéance jusqu'en juin 2029

- Options de renouvellement de 364 jours



Mobilisé sur l'exécution des priorités stratégiques

Unités d'affaires américaines de boissons

- Poursuivre le plan de rétablissement du volume des marques privées
- Ajuster les prix afin de compenser les augmentations de coûts
- Accélérer la production des lignes de format individuel et de boites de jus en Caroline du Nord
- Mettre en œuvre des initiatives afin d'améliorer la capacité et de réduire les coûts

Unité d'affaires canadienne de boissons

- Renforcer le leadership grâce à :
 - Innovation
 - Dépenses promotionnelles et investissements marketing ciblés
 - Amélioration de la productivité

Services alimentaires

- Poursuivre les efforts d'expansion

Aliments de spécialité

- Poursuivre l'intégration de notre réseau nord-américain
- Élargir la distribution des marques principales et renforcer les capacités commerciales
- Finaliser notre évaluation des possibilités d'expansion



Perspectives des ventes pour 2025

Croissance des ventes légèrement supérieure à 10 % excluant l'effet de change

- Contribution de Summer Garden pour l'ensemble de l'année
- Augmentation du volume, en partie supportée par la distribution, les dépenses promotionnelles ciblées et « Acheter Canadien »
- Effet annualisé des ajustements de prix de vente existants et prévus
- Amélioration séquentielle du volume des ventes aux É.U. liée aux éléments suivants :
 - Rythme du plan de rétablissement du volume
 - Volumes additionnels provenant de la nouvelle ligne de production de format individuel



Facteurs de risque⁽¹⁾

Les matières premières devraient rester volatiles

- Le coût du concentré d'orange est resté volatil
 - Menace de tarifs américains sur les importations brésiliennes, mais l'orange a été exclue
- Coûts du concentré de pomme plus élevés que prévus
 - Ajustements de prix supplémentaires à la fin du deuxième trimestre
- Disponibilité toujours limitée du concentré d'ananas
 - Faible récolte en Thaïlande et baisse des volumes de transformation au Costa Rica

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

- Dans un contexte d'inflation et de volatilité des prix et de la disponibilité des matières premières

L'environnement tarifaire demeure incertain

- Mesures d'atténuation élaborées pour maintenir notre compétitivité
 - Le calendrier, la durée et l'évolution des tarifs douaniers peuvent avoir un effet sur nos mesures

(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 prévoyons que notre dynamique se poursuivra

- Bons résultats financiers attendus en 2025

Bien positionné pour accroître notre présence sur le marché nord-américain des aliments et des boissons

- Portefeuille de produits diversifié
- Employés talentueux et passionnés

Concentré sur l'exécution de notre stratégie

- Demeurer agile dans un environnement dynamique
- Mener à bien nos projets d'investissement stratégiques



A decorative pattern on the left side of the slide, consisting of a grid of white-outlined geometric shapes. The shapes include circles, semi-circles, teardrop shapes, and rounded triangles, arranged in a repeating pattern.

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.

(en millions de dollars)	Deuxièmes trimestres terminés les		Six premiers mois terminés les	
	28 juin 2025	29 juin 2024	28 juin 2025	29 juin 2024
	\$	\$	\$	\$
Coûts liés à la Stratégie	0,4	0,9	1,0	1,3
Coûts d'implantation de nouveaux systèmes clés	0,5	0,3	0,9	0,5
Optimisation des activités	1,1	-	1,6	0,4
Frais liés à l'acquisition de Summer Garden	-	7,0	-	7,8
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le BAIIA :	2,0	8,2	3,5	10,0
Charge d'amortissement accéléré liée à l'optimisation des activités	2,3	-	4,8	-
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le résultat d'exploitation :	4,3	8,2	8,3	10,0
Impact fiscal des éléments précédents	(1,1)	(2,2)	(2,0)	(2,6)
Effet sur le résultat net	3,2	6,0	6,3	7,4
Attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	2,9	5,6	5,7	6,8
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,4	0,6	0,6

(en millions de dollars)	Deuxièmes trimestres terminés les		Six premiers mois terminés les	
	28 juin 2025	29 juin 2024	28 juin 2025	29 juin 2024
	\$	\$	\$	\$
Résultat d'exploitation	54,4	50,0	97,1	84,6
Amortissement des immobilisations	28,1	16,4	55,4	32,5
(Gains) pertes sur immobilisations	(0,1)	0,0	(0,1)	(0,0)
BAIIA	82,4	66,4	152,4	117,1
Somme des éléments affectant la comparabilité	2,0	8,2	3,5	10,0
BAIIA ajusté	84,4	74,6	155,9	127,1



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.

	Deuxièmes trimestres terminés les		Six premiers mois terminés les	
	28 juin 2025	29 juin 2024	28 juin 2025	29 juin 2024
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	34,3	33,5	58,9	57,4
Somme des éléments affectant la comparabilité	2,9	5,6	5,7	6,8
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société	37,2	39,1	64,6	64,2
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	6 822	6 822	6 822	6 822
BPA ajusté (en \$)	5,47	5,73	9,47	9,41

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
	28 juin 2025	31 déc. 2024
	\$	\$
Tranche à court terme de la dette à long terme	25,6	25,1
Dette à long terme	625,5	452,4
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(33,0)	(28,2)
Dette nette	618,1	449,3
Somme des BAIIA ajustés des quatre derniers trimestres	304,8	275,8
Ratio dette nette sur BAIIA ajusté	2,03:1	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 9 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 28 juin 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 9 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 28 juin 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 9 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 28 juin 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 9 – « Analyse des résultats consolidés » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre terminé le 28 juin 2025, multiplié par 91 jours.

	Au 28 juin 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf les jours de fonds de roulement d'exploitation)</i>	\$	\$
Débiteurs-clients	256,5	204,3
Rabais à recevoir	2,7	4,8
Stocks	506,8	472,2
Moins : Fournisseurs et frais courus	(218,0)	(321,9)
Moins : Frais commerciaux à payer	(66,0)	(50,4)
Fonds de roulement d'exploitation	482,0	309,1
Divisé par : Ventes du dernier trimestre	742,4	738,1
	0,65	0,42
Jours de fonds de roulement d'exploitation <i>(en jours)</i>	59,1	38,1

	Au 28 juin 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DSO)</i>	\$	\$
Débiteurs-clients	256,5	204,3
Moins : Frais commerciaux à payer	(66,0)	(50,4)
	190,5	154,0
Divisés par : Ventes du dernier trimestre	742,4	738,1
	0,26	0,21
DSO <i>(en jours)</i>	23,3	19,0

	Au 28 juin 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DIO)</i>	\$	\$
Stocks	506,8	472,2
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	546,7	545,2
	0,93	0,87
DIO <i>(en jours)</i>	84,4	78,8

	Au 28 juin 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DPO)</i>	\$	\$
Fournisseurs et frais courus	218,0	321,9
Moins : Rabais à recevoir	(2,7)	(4,8)
	215,2	317,1
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	546,7	545,2
	0,39	0,58
DPO <i>(en jours)</i>	35,8	52,9



Faits saillants financiers

	Deuxièmes trimestres terminés les			Six premiers mois terminés les		
	28 juin 2025	29 juin 2024	Δ	28 juin 2025	29 juin 2024	Δ
(en millions de dollars, sauf indication)	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	742,4	624,7	117,8	1 442,1	1 194,5	247,6
Coût des ventes	546,7	448,9	97,8	1 063,2	869,2	194,0
Marge brute	195,7	175,7	20,0	378,9	325,3	53,6
Frais de vente et d'administration	141,3	125,7	15,6	281,8	240,7	41,1
Résultat d'exploitation	54,4	50,0	4,4	97,1	84,6	12,5
Frais financiers	10,1	4,6	5,5	18,6	8,5	10,1
Autres (gains) pertes	(1,9)	(0,1)	(1,8)	(0,2)	(2,0)	1,8
Résultat avant impôts	46,2	45,5	0,7	78,7	78,1	0,5
Impôts sur le résultat	11,8	12,7	(0,9)	20,5	21,7	(1,2)
Résultat net	34,4	32,8	1,6	58,2	56,5	1,7
Attribuable :						
Aux actionnaires de la Société	34,3	33,5	0,8	58,9	57,4	1,5
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	(0,7)	0,8	(0,7)	(0,9)	0,2
	34,4	32,8	1,6	58,2	56,5	1,7
BPA (en \$)	5,03	4,91	0,12	8,63	8,41	0,22
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	6 822	6 822	-	6 822	6 822	-
Résultat d'exploitation ajusté¹	58,7	58,2	0,5	105,4	94,6	10,8
BAlIA ajusté¹	84,4	74,6	9,8	155,9	127,1	28,8
BPA ajusté¹ (en \$)	5,47	5,73	(0,26)	9,47	9,41	0,06

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



Évolution des ventes

<i>(en millions de dollars)</i>	Deuxièmes trimestres			Six premiers mois		
	Marques privées	Marques nationales	Total	Marques privées	Marques nationales	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes 2024	362,5	262,2	624,7	684,1	510,4	1 194,5
Effet des ajustements de prix de vente	9,0	6,9	15,9	21,9	18,0	39,9
Effet volume	9,9	28,3	38,2	22,8	42,5	65,3
Effet d'un changement de la composition des ventes	11,3	(0,7)	10,5	12,3	0,2	12,5
Autres effets, net	-	(1,2)	(1,2)	-	(1,3)	(1,3)
Croissance excluant l'effet de change	30,1 8,3 %	33,3 12,7 %	63,4 10,1 %	57,0 8,3 %	59,4 11,6 %	116,4 9,7 %
Effet de change	3,2	1,3	4,5	17,7	8,0	25,7
Ventes 2025 (excluant Summer Garden)	395,7	296,8	692,5	758,9	577,8	1 336,7
Ventes de Summer Garden			49,9			105,4
Ventes 2025			742,4			1 442,1



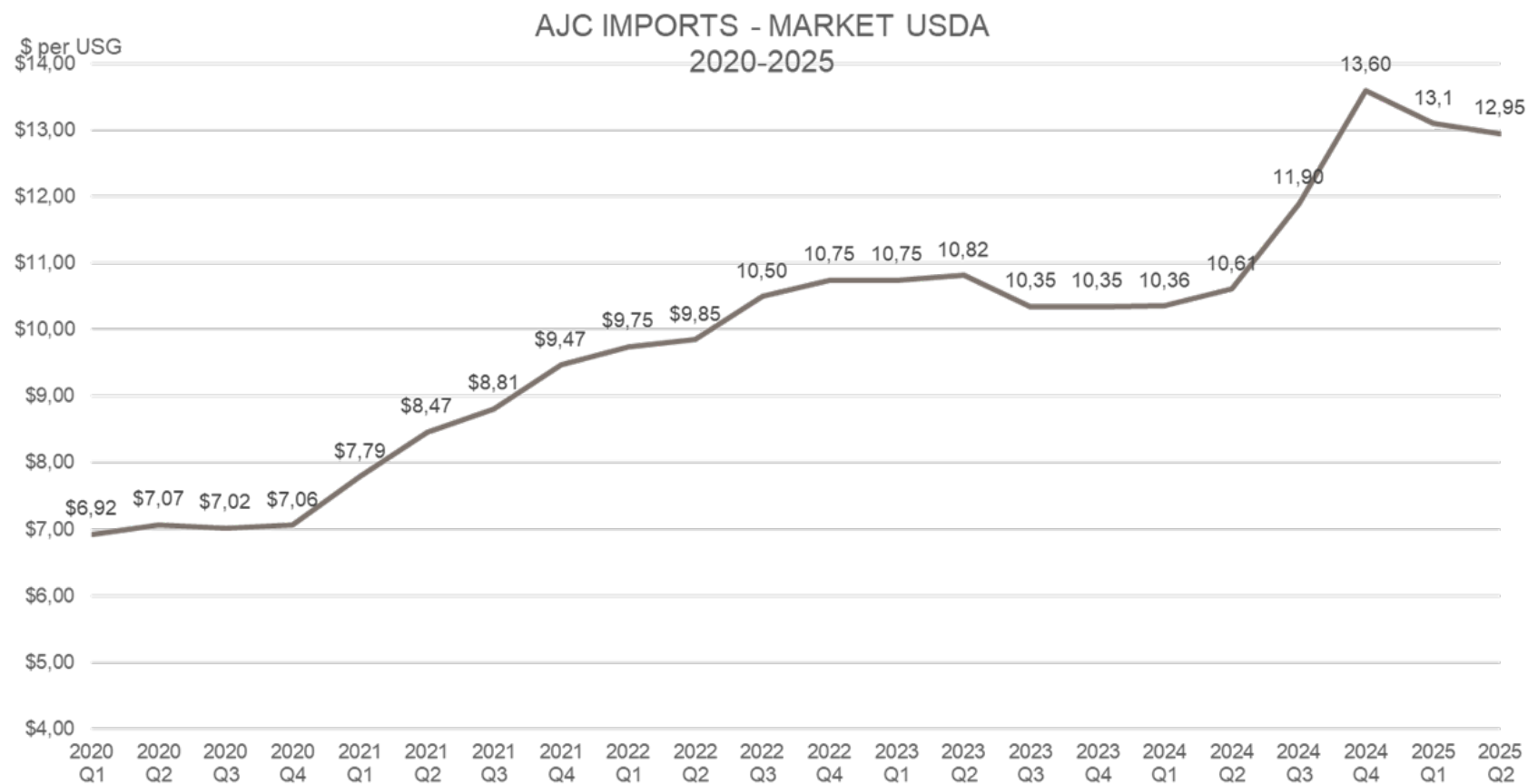
Évolution – Concentré surgelé de jus d'orange



Source: Trading Economics



Évolution – Concentré de jus de pomme



Source: US Department of Agriculture





Lassonde

lassonde.com