

Présentation aux investisseurs

Troisième trimestre terminé le 27 septembre 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 pour le troisième trimestre terminé le 27 septembre 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 reflétées 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 et les variations de prix qui en découlent, plus précisément pour les matières premières importantes pour la Société ainsi que l'efficacité de ses stratégies de couverture s'y rattachant; la capacité à s'adapter aux changements et les faits nouveaux touchant le secteur d'activités 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 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 pour le troisième trimestre terminé le 27 septembre 2025), incluant l'exécution réussie de ses projets d'investissement clés ainsi que la matérialisation des bénéfices sous-jacents attendus; 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 possibilité d'arrêts de travail en raison du non-renouvellement ou de l'incapacité de conclure des conventions collectives ou autres raisons; la capacité de la Société à intégrer efficacement les entreprises acquises; 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; 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 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; 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 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 priorités, 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, au développement, au déploiement et au rendement des technologies et des solutions propres à l'industrie, à la réglementation environnementale, à la disponibilité, à l'accessibilité et à la pertinence de données complètes et de haute qualité, ainsi qu'à l'évolution des normes ou des méthodologies utilisées. La capacité de la Société à réaliser ses priorités, ses cibles et ses objectifs 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; marge sur BAIIA; 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 3^e trimestre

Hausse des ventes de 8,3 % pour atteindre 724 M\$

- Tel que prévu, la croissance a été inférieure à celle des périodes précédentes
 - Trimestre complet (vs. partiel en 2024) pour Summer Garden et la ligne de production en format individuel en Caroline du Nord
 - Vents contraires liés à la demande à l'échelle de l'industrie

Croissance des ventes dans chaque unité d'affaires

Résultat d'exploitation en hausse de près de 23 %

Solide exécution en matière d'ajustements de prix et amélioration de la composition des ventes de produits de marque privée



Unités d'affaires américaines de boissons

Maintien de la position sur le marché en T3

- Catégorie globale en légère baisse (bas de la fourchette à un chiffre), reflet d'une confiance consommateur affaiblie
- Volume stable pour nos marques nationales américaines
- Léger recul du volume des produits de marque privée

Achèvement de l'installation des actifs de production relocalisés en Caroline du Nord

- Première production interne de boîtes de jus aux É.-U.
 - Devrait améliorer la fiabilité et réduire les coûts
 - Volumes supplémentaires anticipés pour les activités de marques nationales et de marques privées

Début des travaux pour la nouvelle usine au New Jersey

- Projet respecte le calendrier et le budget
 - Transfert progressif de la production entre la fin 2026 et le début 2027



Unité d'affaires canadienne de boissons

Gains de parts de marché grâce aux éléments suivants :

- Soutien promotionnel apporté à nos produits de marque nationale
- Gains en matière de distribution
- Désir d'« Acheter Canadien » renforcé par notre campagne marketing

Variation favorable de la composition des ventes de produits de marque privée

Accent sur l'innovation pour réduire l'exposition aux matières premières

- Nectars et boissons
- Nouvelle distribution pour les produits réfrigérés



Services alimentaires

Solide trimestre marqué par une hausse des ventes à deux chiffres

- É.-U. : Hausse du volume auprès des distributeurs généralistes
- Canada : Meilleure pénétration des comptes nationaux

Ligne d'emballage aseptique « bag-in-a-box »

- Accent mis sur le développement de recettes personnalisées pour les nouveaux clients
- Fort potentiel dans ce marché
 - Caractère distinctif et valeur ajoutée de notre offre
 - Distribution pratique et emballage aseptique en vrac

Le secteur des services alimentaires offre d'importantes perspectives de croissance



Aliments de spécialité

Poursuite des efforts d'intégration dans notre réseau

- Objectif de dégager des gains d'efficacité et des synergies supplémentaires

Contribution de Summer Garden pour l'ensemble du trimestre (vs. 7 semaines en 2024)

- Ventes de 48,1 M\$; marge du BAIIA⁽¹⁾ de 16 %
 - Fluctuations saisonnières des volumes
 - Calendrier des activités promotionnelles
- Marge du BAIIA⁽¹⁾ robuste de près de 21 % après 9 mois
- Efforts axés sur la finalisation de sa stratégie de marque, l'identification des occasions d'élargir la distribution des marques et le lancement de produits novateurs

Volume stable et croissance de la rentabilité pour les activités existantes

- Maintien de la dynamique pour la catégorie des sauces en pots de verre

Poursuite de l'affinement de notre stratégie

- Stimuler une croissance durable et rentable dans le marché des aliments de spécialité
- Améliorer le service offert à nos clients aux É.-U.

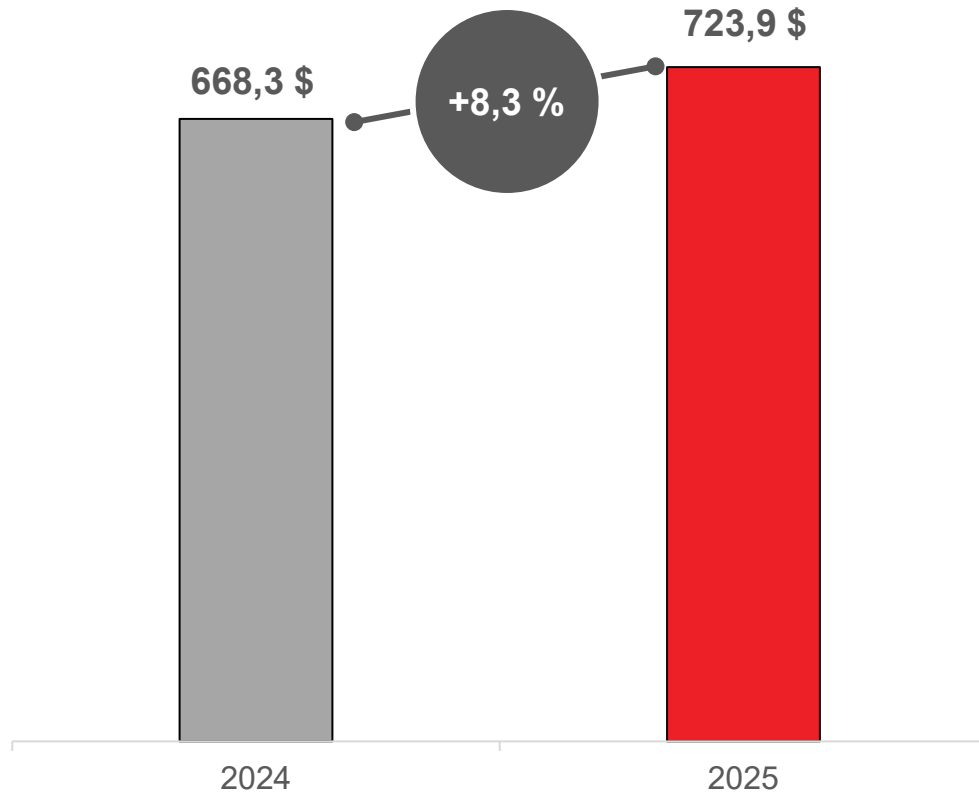


(1) Mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez-vous référer à la section sur les Mesures financières non conformes aux IFRS.



T3 2025

Hausse des ventes (M\$)



Faits saillants

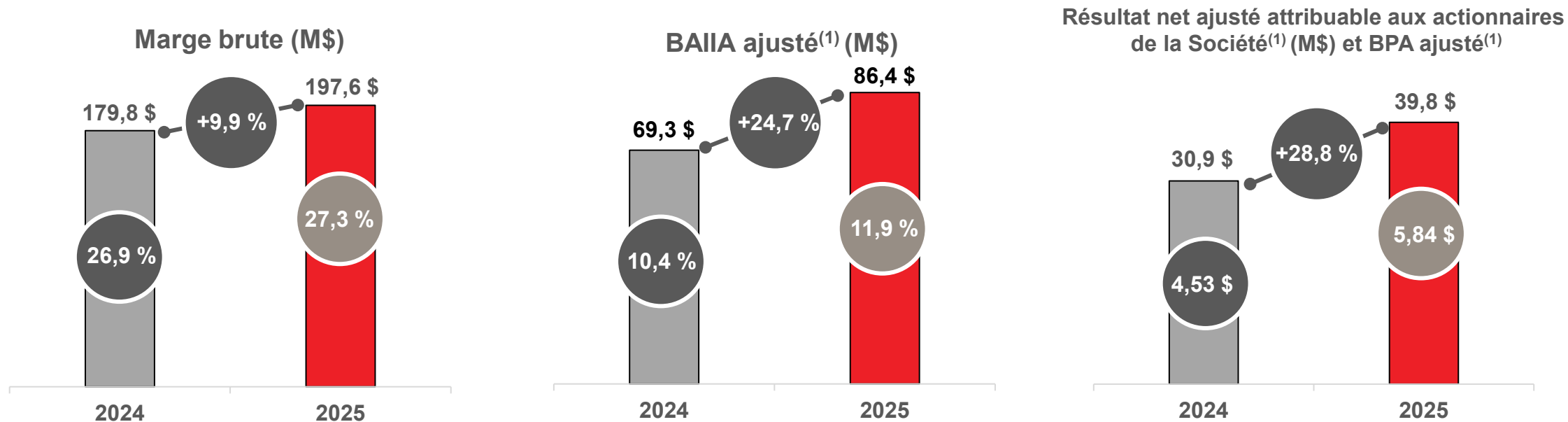
- ✓ 48,1 M\$ provenant de Summer Garden⁽¹⁾, vs. 26,7 M\$ l'année précédente
- ✓ Effet de change : ▲ 3,4 M\$
- ✓ Ajustements des prix de vente (les deux pays) ▲ 24,9 M\$:
 - ▲ 14,3 M\$ marques privées
 - ▲ 10,6 M\$ marques nationales
- ✓ Variations du volume des ventes ▼ 3,3 M\$:
 - ▼ 7,9 M\$ marques privées
 - ▲ 4,7 M\$ marques nationales
- ✓ Variations dans la composition des ventes (principalement au Canada) : ▲ 7,2 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.



T3 2025

Amélioration de la marge brute et du BAIIA ajusté



Faits saillants

Excluant Summer Garden, la marge brute en pourcentage des ventes était de 26,8 %

- ✓ Effet favorable des ajustements de prix de vente
- ✓ Variation favorable de la composition des ventes

Atténués par :

- ✓ Hausse du coût des intrants (pomme, orange, ananas)
- ✓ Hausse de coûts de conversion aux É.-U. principalement liée aux nouveaux équipements en Caroline du Nord et à la baisse du volume de production
- ✓ Amortissement accéléré de certains actifs américains

Excluant Summer Garden, les frais de vente et d'administration sont demeurés stables

- ✓ Hausse de certains frais d'administration, de vente et marketing
- ✓ Hausse des frais d'entreposage de produits finis (Canada)
- ✓ Charge d'amortissement liée au nouveau progiciel de gestion canadien

Atténués par :

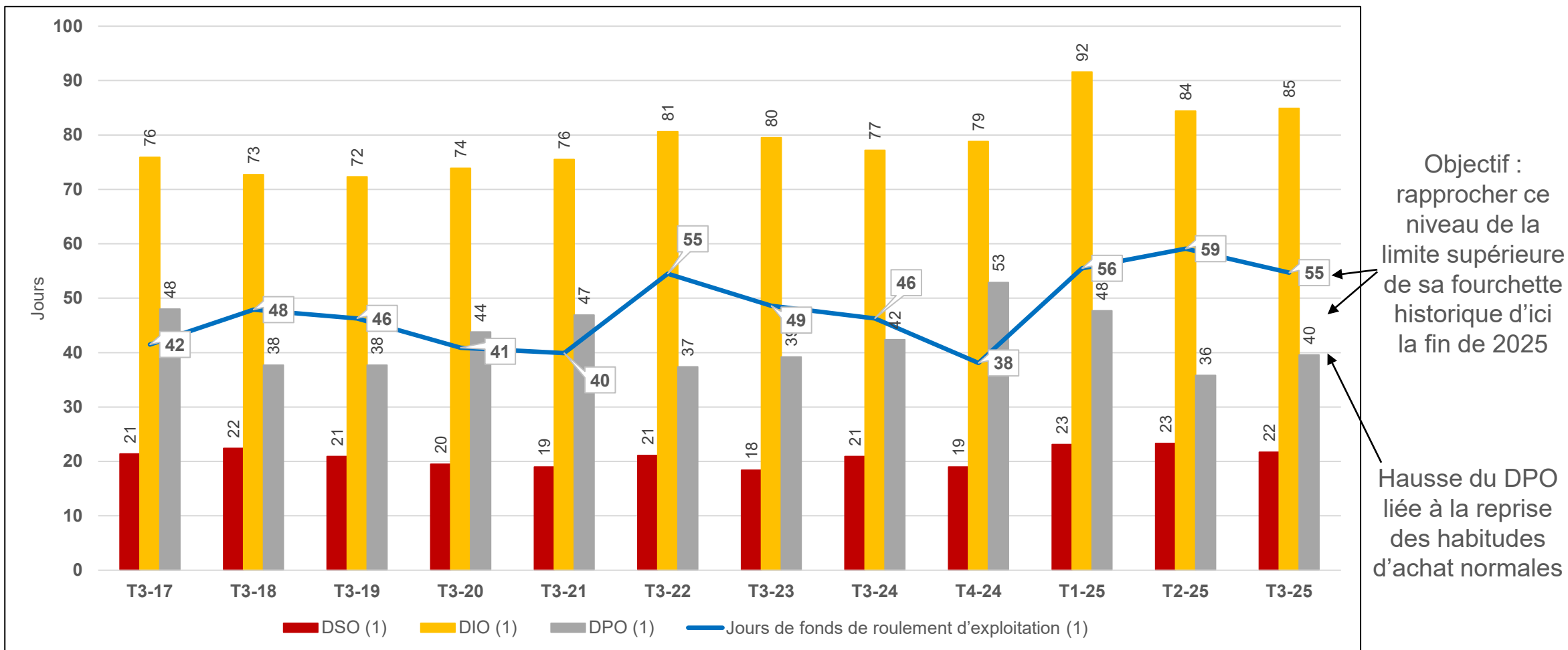
- ✓ Baisse des frais de transport des produits expédiés aux clients
- ✓ Baisse des charges de rémunération liées la performance

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



T3 2025

Jours de fonds de roulement d'exploitation (1)



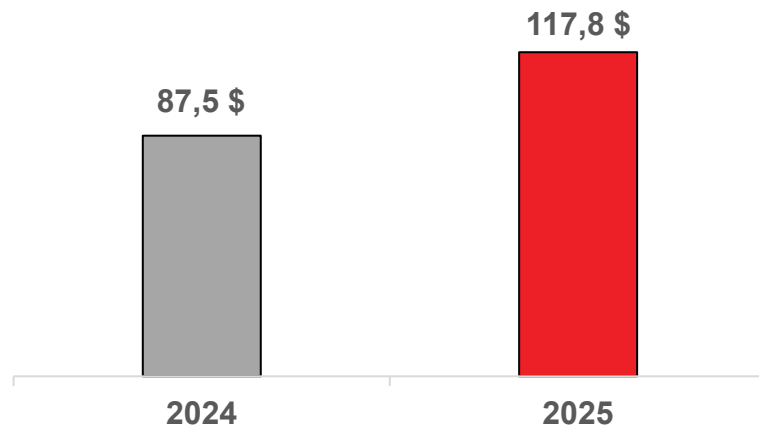
La Société pourrait continuer d'utiliser son bilan pour garantir le prix et/ou la disponibilité de certains produits de base.

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

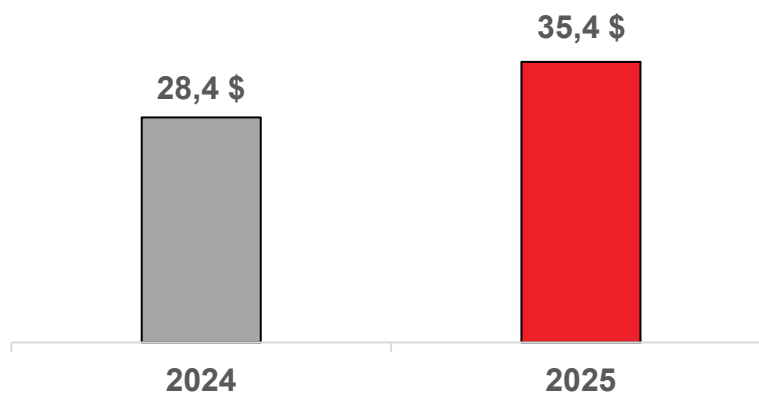


Flux de trésorerie (M\$)

Activités d'exploitation



Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles



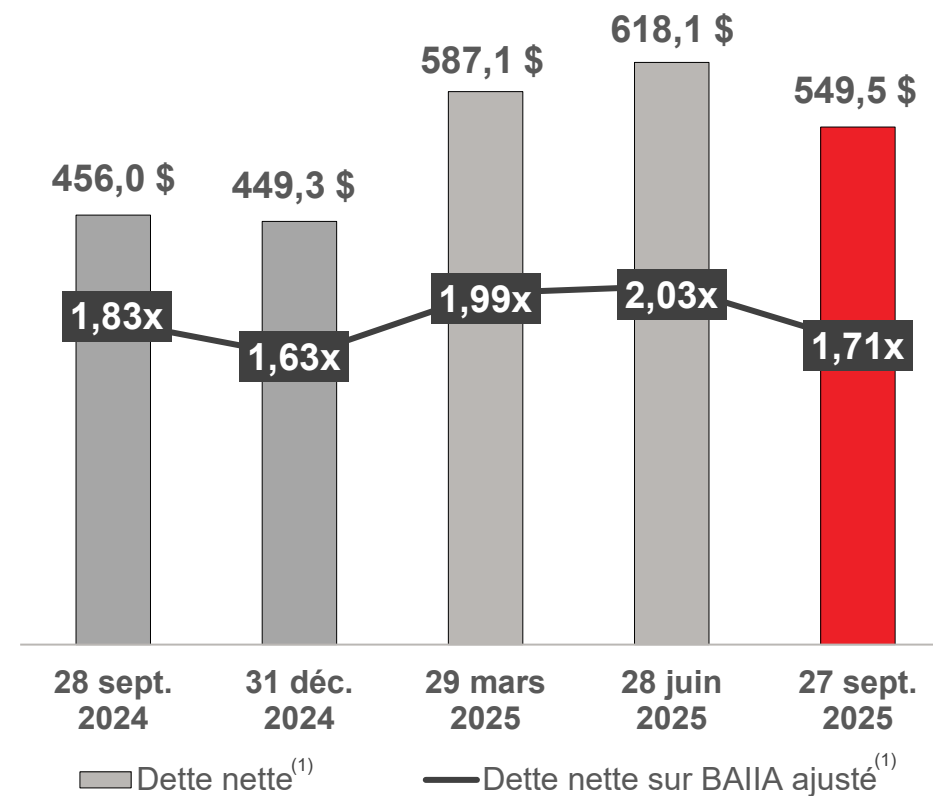
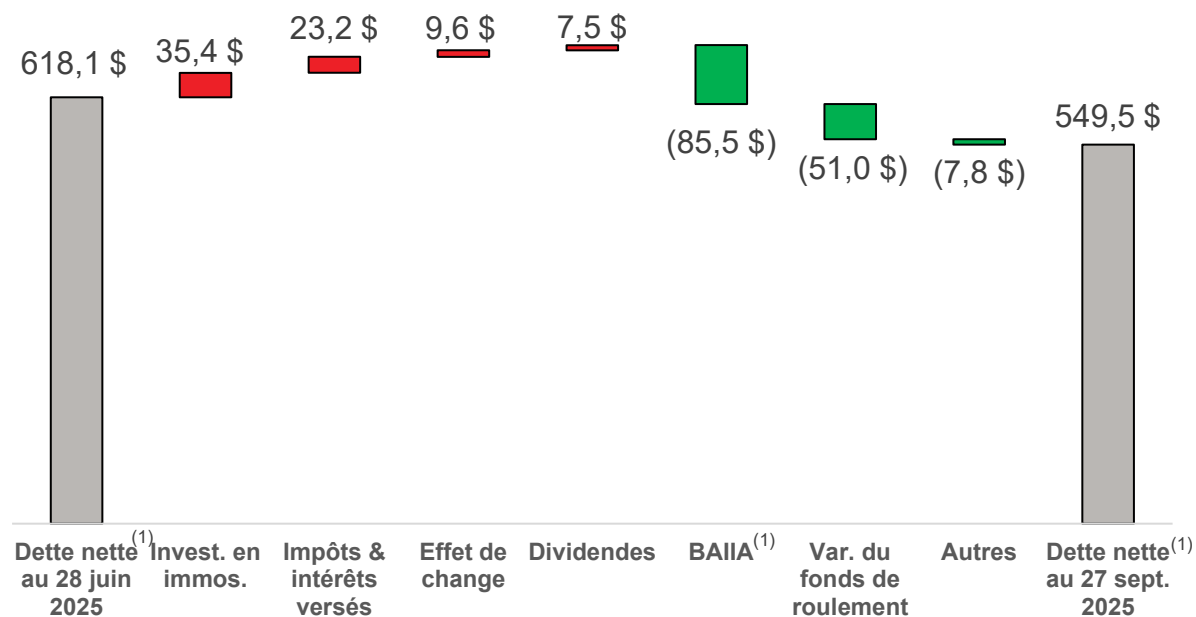
Faits saillants

- ✓ Hausse des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation en T3-2025
 - Hausse du BAIIA⁽¹⁾
 - Hausse des flux générés par le fonds de roulement
 - Diminution des débiteurs, revenus à un niveau normal après l'effet temporaire lié à la mise en place d'un nouveau progiciel de gestion
 - Réduction des stocks
 - Atténués par :
 - Hausse des intérêts et des impôts versés
- ✓ Investissement en immobilisations de 35,4 M\$ en T3-2025
- ✓ Toujours prévu que les investissements en immobilisations atteignent jusqu'à 7 % des ventes en 2025
 - Présentement ~ 57 M\$ US pour la construction de l'usine au New Jersey
 - Jusqu'à 20 M\$ US pour la relocalisation des lignes de production de boîtes de jus en Caroline du Nord

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



T3 2025

Dette nette⁽¹⁾ (M\$)

Ratio devrait se situer entre 2,0x et 2,5x jusqu'à la fin de 2026
Prévision actuelle : limite inférieure de la fourchette

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



Perspectives des ventes pour 2025

Réitère nos prévisions de 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 :
 - Plus récente campagne marketing « Oasis de Lumière »
 - Dépenses promotionnelles ciblées
 - Désir d'« Acheter Canadien »
 - Effet annualisé des ajustements de prix de vente existants et prévus
- Amélioration 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



Accent sur la mise en œuvre des priorités stratégiques

Unités d'affaires américaines de boissons

- Poursuivre le plan de rétablissement du volume des marques privées
- Effectuer des ajustements de prix pour atténuer les fluctuations des coûts des intrants et des tarifs douaniers
- Poursuivre la construction du site du New Jersey

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, incluant « bag-in-a-box »

Aliments de spécialité

- Poursuivre l'intégration de notre réseau nord-américain
- Élargir la distribution des principales marques
- Renforcer les capacités commerciales
- Continuer à affiner la stratégie



Facteurs de risque⁽¹⁾

Les matières premières devraient rester volatiles

- Le coût du concentré d'orange est demeuré volatil
 - Recul soudain et significatif à la suite de l'annonce d'une baisse de la consommation et d'une récolte plus abondante au Brésil
- Baisse des pressions inflationnistes pour les coûts du concentré de pomme
 - Délai entre les augmentations de coûts et les ajustements de prix effectués en T2
- Disponibilité toujours limitée du concentré d'ananas
 - Opportunités manquées en T3

Vigilant dans le suivi de l'évolution des habitudes alimentaires des consommateurs et l'élasticité de la demande

- Dans un contexte de volatilité des prix des matières premières

L'environnement tarifaire demeure incertain

- Incidence sur la confiance et les dépenses des consommateurs
- Mesures d'atténuation 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

- Nous permettant d'atteindre nos objectifs financiers pour 2025

Accent sur la mise en œuvre de notre stratégie

- Concrétiser nos projets d'investissement stratégiques
- Demeurer agile dans un environnement dynamique

Notre portefeuille diversifié constitue un facteur clé pour maintenir une forte position concurrentielle sur le marché nord-américain des aliments et des boissons

- Soutenu par une équipe exceptionnelle d'employés engagés



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, and teardrop-like forms, arranged in a repeating pattern. The background is a solid dark red color.

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.

Marge sur BAIIA

La marge sur BAIIA est une mesure financière utilisée par la Société et les investisseurs pour comparer les unités d'affaires ou les entreprises entre différents secteurs, en particulier celles ayant des taux d'imposition ou des structures de capital différents. La marge sur BAIIA est calculée en divisant le BAIIA sur les ventes.

<i>(en millions de dollars)</i>	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf premiers mois terminés les	
	27 sept. 2025	28 sept. 2024	27 sept. 2025	28 sept. 2024
	\$	\$	\$	\$
Coûts liés à la Stratégie	-	0,7	1,0	1,9
Coûts d'implantation de nouveaux systèmes clés	0,3	0,4	1,2	0,9
Optimisation des activités	0,6	0,1	2,2	0,5
Frais liés à l'acquisition de Summer Garden	-	0,4	-	8,2
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le BAIIA :	0,9	1,6	4,4	11,5
Charge d'amortissement accéléré liée à l'optimisation des activités	2,7	-	7,5	-
Somme des éléments affectant la comparabilité sur le résultat d'exploitation :	3,6	1,6	11,9	11,5
<u>Élément affectant la comparabilité des frais financiers :</u>				
Intérêts liés à des taxes de vente non récupérables	0,8	-	0,8	-
Impact fiscal des éléments précédents	(1,1)	(0,4)	(3,3)	(3,0)
Effet sur le résultat net	3,3	1,2	9,4	8,5
Attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	3,0	1,2	8,6	8,0
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,3	-	0,8	0,5

<i>(en millions de dollars)</i>	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf premiers mois terminés les	
	27 sept. 2025	28 sept. 2024	27 sept. 2025	28 sept. 2024
	\$	\$	\$	\$
Résultat d'exploitation	57,9	47,2	155,0	131,8
Amortissement des immobilisations	27,5	20,3	82,9	52,8
(Gains) pertes sur immobilisations	0,1	0,2	0,0	0,1
BAIIA	85,5	67,7	237,9	184,7
Somme des éléments affectant la comparabilité	0,9	1,6	4,4	11,5
BAIIA ajusté	86,4	69,3	242,3	196,2



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.

<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf premiers mois terminés les	
	27 sept. 2025	28 sept. 2024	27 sept. 2025	28 sept. 2024
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	36,8	29,7	95,7	87,0
Somme des éléments affectant la comparabilité	3,0	1,2	8,6	8,0
Résultat net ajusté attribuable aux actionnaires de la Société	39,8	30,9	104,3	95,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation <i>(en milliers)</i>	6 822	6 822	6 822	6 822
BPA ajusté <i>(en \$)</i>	5,84	4,53	15,31	13,93

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.

<i>(en millions de dollars, sauf le ratio dette nette sur BAIIA ajusté)</i>	Au	Au
	27 sept. 2025	31 déc. 2024
	\$	\$
Tranche à court terme de la dette à long terme	21,2	25,1
Dette à long terme	537,3	452,4
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(9,0)	(28,2)
Dette nette	549,5	449,3
Somme des BAIIA ajustés des quatre derniers trimestres	321,9	275,8
Ratio dette nette sur BAIIA ajusté	1,71:1	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 troisième trimestre terminé le 27 septembre 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 troisième trimestre terminé le 27 septembre 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 troisième trimestre terminé le 27 septembre 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 troisième trimestre terminé le 27 septembre 2025, multiplié par 91 jours.

	Au 27 sept. 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf les jours de fonds de roulement d'exploitation)</i>	\$	\$
Débiteurs-clients	230,7	204,3
Rabais à recevoir	3,0	4,8
Stocks	491,1	472,2
Moins : Fournisseurs et frais courus	(232,2)	(321,9)
Moins : Frais commerciaux à payer	(57,8)	(50,4)
Fonds de roulement d'exploitation	434,8	309,1
Divisé par : Ventes du dernier trimestre	723,9	738,1
	0,60	0,42
Jours de fonds de roulement d'exploitation <i>(en jours)</i>	54,7	38,1

	Au 27 sept. 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DSO)</i>	\$	\$
Débiteurs-clients	230,7	204,3
Moins : Frais commerciaux à payer	(57,8)	(50,4)
	172,9	154,0
Divisés par : Ventes du dernier trimestre	723,9	738,1
	0,24	0,21
DSO <i>(en jours)</i>	21,7	19,0

	Au 27 sept. 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DIO)</i>	\$	\$
Stocks	491,1	472,2
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	526,2	545,2
	0,93	0,87
DIO <i>(en jours)</i>	84,9	78,8

	Au 27 sept. 2025	Au 31 déc. 2024
<i>(en millions de dollars, sauf le DPO)</i>	\$	\$
Fournisseurs et frais courus	232,2	321,9
Moins : Rabais à recevoir	(3,0)	(4,8)
	229,2	317,1
Divisés par : Coût des ventes du dernier trimestre	526,2	545,2
	0,44	0,58
DPO <i>(en jours)</i>	39,6	52,9



Faits saillants financiers

(en millions de dollars, sauf indication)	Troisièmes trimestres terminés les			Neuf premiers mois terminés les		
	27 sept. 2025	28 sept. 2024	Δ	27 sept. 2025	28 sept. 2024	Δ
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	723,9	668,3	55,6	2 165,9	1 862,8	303,2
Coût des ventes	526,2	488,4	37,8	1 589,4	1 357,6	231,8
Marge brute	197,6	179,8	17,8	576,5	505,1	71,4
Frais de vente et d'administration	139,8	132,7	7,1	421,5	373,4	48,2
Résultat d'exploitation	57,9	47,2	10,7	155,0	131,8	23,2
Frais financiers	9,6	7,1	2,5	28,3	15,6	12,7
Autres (gains) pertes	0,6	(0,1)	0,7	0,4	(2,1)	2,5
Résultat avant impôts	47,7	40,2	7,5	126,3	118,3	8,0
Impôts sur le résultat	10,7	11,1	(0,4)	31,2	32,7	(1,6)
Résultat net	37,0	29,1	7,9	95,2	85,6	9,6
Attribuable :						
Aux actionnaires de la Société	36,8	29,7	7,1	95,7	87,0	8,7
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,2	(0,6)	0,8	(0,5)	(1,4)	0,9
	37,0	29,1	7,9	95,2	85,6	9,6
BPA (en \$)	5,40	4,35	1,05	14,03	12,75	1,28
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	6 822	6 822	-	6 822	6 822	-
Résultat d'exploitation ajusté¹	61,5	48,8	12,7	166,9	143,3	23,6
BAIIA ajusté¹	86,4	69,3	17,1	242,3	196,2	46,1
BPA ajusté¹ (en \$)	5,84	4,53	1,31	15,31	13,93	1,38

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



Évolution des ventes

(en millions de dollars)	Troisièmes trimestres			Neuf premiers mois		
	Marques privées	Marques nationales	Total	Marques privées	Marques nationales	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes 2024			668,3			1 862,8
Ventes de Summer Garden			26,7			26,7
Ventes 2024 (excluant Summer Garden)	372,6	269,0	641,6	1 056,8	779,3	1 836,1
Effet des ajustements de prix de vente	14,3	10,6	24,9	36,2	28,6	64,8
Effet volume	(7,9)	4,7	(3,3)	14,8	47,2	62,0
Effet d'un changement de la composition des ventes	8,2	(1,0)	7,2	20,5	(0,7)	19,8
Autres effets, net	-	1,8	1,8	-	0,6	0,6
Croissance excluant l'effet de change	14,5 3,9 %	16,2 6,0 %	30,7 4,8 %	71,5 6,8 %	75,6 9,7 %	147,1 8,0 %
Effet de change	2,4	1,0	3,4	20,2	9,0	29,2
Ventes 2025 (excluant Summer Garden)	389,6	286,1	675,7	1 148,5	863,9	2 012,4
Ventes de Summer Garden			48,1			153,5
Ventes 2025			723,9			2 165,9



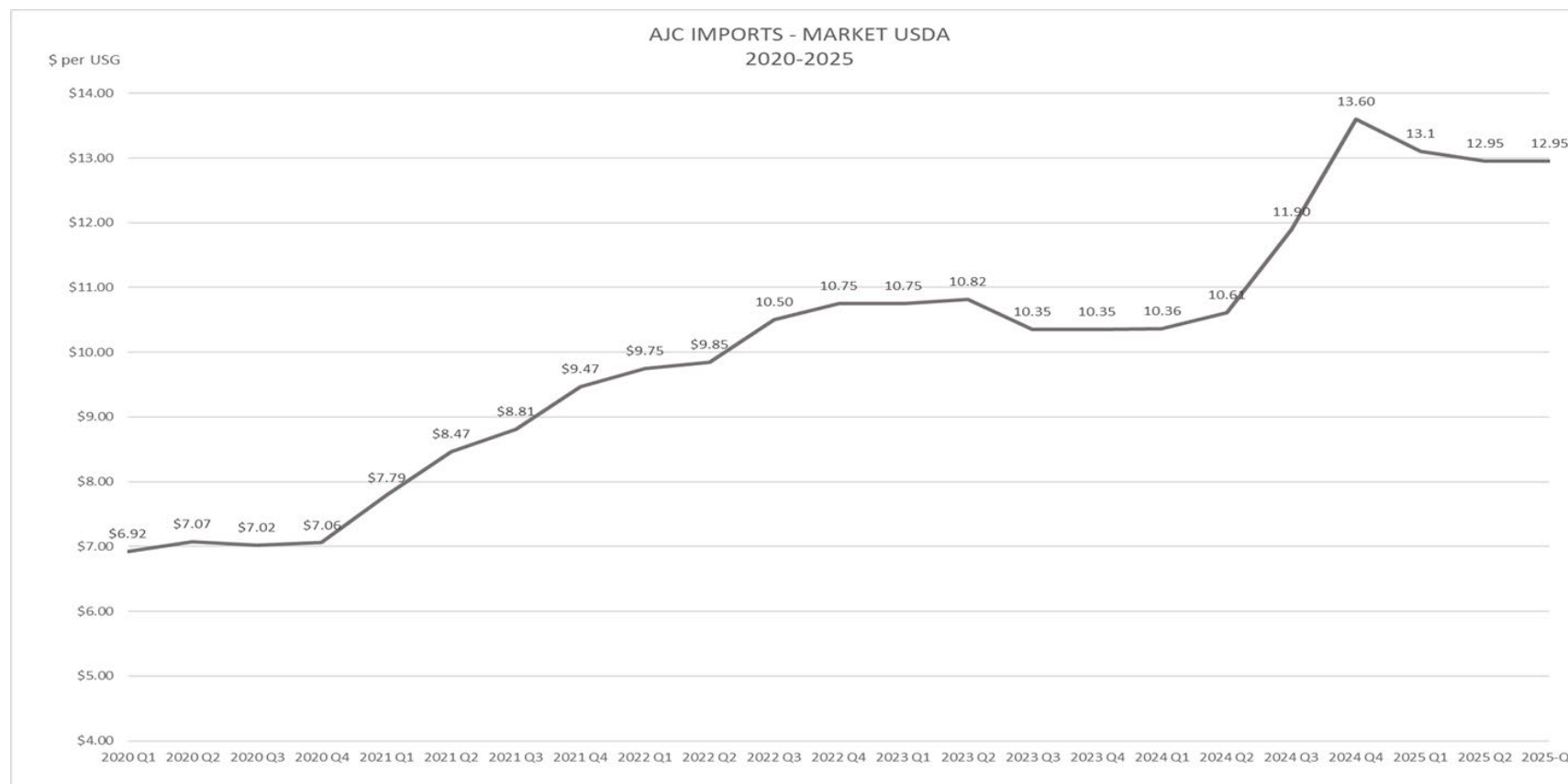
Évolution – Jus d'orange concentré surgelé



Source: Trading Economics



Évolution – Concentré de jus de pomme



Source: US Department of Agriculture





Lassonde

lassonde.com