



# **Rapport de gestion intermédiaire**

**Deuxième trimestre terminé le 2 juillet 2022**

# Table des matières

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

## 1. Base de présentation

---

Le présent rapport de gestion relatif aux résultats, à la situation financière et aux flux de trésorerie de Industries Lassonde inc. (« Lassonde » ou la « Société ») doit être lu en parallèle avec ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« états financiers consolidés intermédiaires ») et les notes afférentes. En plus de contenir l'analyse des périodes de trois et six mois terminées le 2 juillet 2022, le rapport tient compte de tout élément pouvant être considéré comme significatif survenu entre le 2 juillet 2022 et sa date d'approbation par le conseil d'administration de la Société, soit le 12 août 2022 inclusivement.

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

**Ce document contient des mesures financières non conformes aux IFRS.** Veuillez vous référer à la section 10 de ce rapport de gestion pour plus de détails. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en millions de dollars, ce qui peut entraîner certains écarts de calculs liés à l'arrondissement des montants.

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

---

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

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

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

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

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

## 3. Profil de la Société

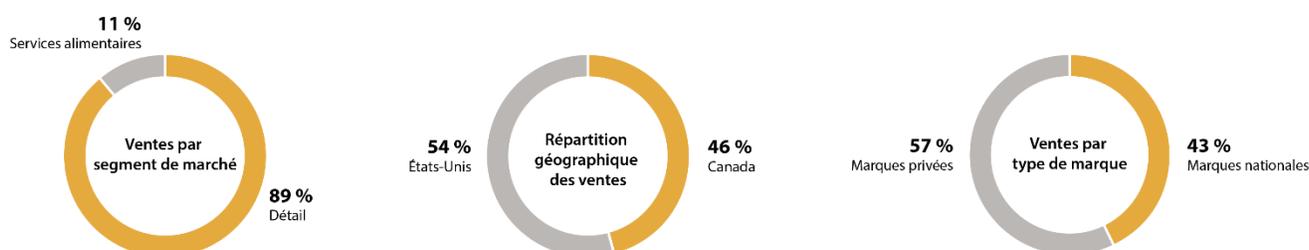
---

Industries Lassonde inc. développe, fabrique et commercialise en Amérique du Nord une vaste gamme de jus et boissons prêts à boire, des collations à base de fruits sous forme de barres et bouchées ainsi que des concentrés de jus surgelés. La Société est la plus importante productrice de jus et boissons de fruits au Canada et une des deux plus grandes productrices de jus et boissons de fruits non-réfrigérés de marque privée aux États-Unis. Elle est aussi une importante productrice de sauces aux canneberges. De plus, la Société développe, fabrique et commercialise des produits alimentaires spécialisés tels que des sauces pour pâtes, des soupes ainsi que des bouillons et sauces à fondue. Elle produit également du cidre de pomme et des boissons à base de cidre et elle importe des vins sélectionnés de plusieurs pays d'origine afin de les conditionner et de les commercialiser. La Société exploite 17 usines situées au Canada et aux États-Unis et compte sur l'expertise d'un peu plus de 2 700 employés pour offrir des produits de qualité supérieure. Les actions de catégorie A à droit de vote subalterne de Industries Lassonde inc. sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole LAS.A.

La Société est active dans deux segments de marché, soit les ventes au détail et les ventes aux services alimentaires. Les ventes au détail regroupent (i) les ventes effectuées aux détaillants et grossistes en alimentation, dont les chaînes de supermarchés, les marchands indépendants, les grandes surfaces, les clubs-entrepôts ainsi que les grandes chaînes de pharmacies et (ii) les ventes en ligne. Les ventes aux services alimentaires regroupent les ventes effectuées aux restaurants, hôtels, hôpitaux, écoles et grossistes desservant ces établissements.

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

### Répartition des ventes (2021)



### Principales marques nationales



## 4. Stratégie pluriannuelle

Dans la section « Perspectives » de son rapport de gestion annuel 2021, la Société annonçait le lancement d'une stratégie pluriannuelle visant à générer de la valeur à long terme, à accélérer la croissance et à améliorer les marges globales et la rentabilité. Les trois priorités de la stratégie pluriannuelle sont : 1) Constituer un portefeuille orienté vers la croissance; 2) Développer des performances durables; et 3) Améliorer la capacité d'action.

En 2022, il est prévu que cette initiative stratégique entraînera des dépenses d'exploitation afférentes qui se situeront entre 10 millions \$ et 15 millions \$. De plus, l'initiative est soutenue par des investissements en immobilisations significatifs d'une cible globale initialement prévue d'environ 100 millions \$ pour 2022; la Société prévoit maintenant des investissements d'environ 65 millions \$ en 2022, la différence de 35 millions \$ ayant été reportée au premier semestre de 2023. Ce report est principalement dû aux conditions de marché actuelles qui rendent plus difficile l'accès à certaines ressources et équipements.

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

Au cours du deuxième trimestre de 2022, la Société a continué sa revue stratégique et a terminé l'étape de diagnostic de son projet Eagle. De plus, elle a commencé l'implantation de nouveaux systèmes de gestion dont des systèmes de planification de la demande et de gestion du transport. La Société a encouru des charges de 3,0 millions \$ reliées à ces activités. Au cours des six premiers mois de l'exercice en cours, la Société a encouru des charges de 5,4 millions \$ reliées à ces activités.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, la Société a fait des investissements en immobilisations de l'ordre de 2,8 millions \$ reliés à des projets de croissance et d'optimisation. Ces investissements incluent un projet en cours ayant pour objectif d'améliorer la productivité et la capacité de production au Canada; elle a également investi 1,9 million \$ pour des projets informatiques. Au cours des six premiers mois de l'exercice en cours, la Société a fait des investissements en immobilisations de l'ordre de 5,0 millions \$ reliés à des projets de croissance et d'optimisation; elle a également investi 3,4 millions \$ pour des projets informatiques.

## 5. Faits saillants financiers

---

### Deuxième trimestre terminé le 2 juillet 2022 :

- Ventes de 529,5 millions \$. En excluant un effet de change favorable de 11,5 millions \$, les ventes ont connu une hausse de 48,7 millions \$ (10,4 %) par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent, principalement expliquée par l'effet favorable d'ajustements de prix de vente.
- Marge brute de 138,7 millions \$ (26,2 % des ventes), en augmentation de 8,6 millions \$ par rapport au trimestre comparable de 2021.
- Résultat d'exploitation de 22,3 millions \$, en baisse de 7,6 millions \$ par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent;
  - Hausse de 12,7 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients en vertu de surcharges de carburant plus élevées; et
  - Charges de 3,0 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle.
- BAIIA<sup>1</sup> de 37,2 millions \$, en baisse de 7,6 millions \$ par rapport au trimestre comparable de l'exercice précédent.
- Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 14,2 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,06 \$, en baisse de 4,6 millions \$ et 0,65 \$ respectivement par rapport au trimestre comparable de 2021.
- Utilisation de fonds de 6,5 millions \$ par les activités d'exploitation comparativement à une génération de fonds de 46,9 millions \$ au cours du trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette utilisation supérieure de fonds est expliquée essentiellement par la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé 46,2 millions \$ de plus qu'au trimestre comparable de 2021, principalement en raison d'un niveau de stocks plus élevé.

### Six premiers mois terminés le 2 juillet 2022 :

- Ventes de 1 038,6 millions \$. En excluant un effet de change favorable de 11,6 millions \$, les ventes ont connu une hausse de 90,9 millions \$ (9,7 %) par rapport à la période comparable de l'exercice précédent, principalement expliquée par l'effet favorable d'ajustements de prix de vente et par la variation favorable de la composition des ventes de produits de marque privée.
- Marge brute de 274,3 millions \$ (26,4 % des ventes), en hausse de 12,6 millions \$ par rapport à la période comparable de 2021.
- Résultat d'exploitation de 44,7 millions \$, en baisse de 16,6 millions \$ par rapport à la période comparable de l'exercice précédent;
  - Hausse de 23,5 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients en vertu de tarifs et de surcharges de carburant plus élevés; et
  - Charges de 5,4 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle.
- BAIIA de 74,5 millions \$, en baisse de 17,0 millions \$ par rapport à la période comparable de l'exercice précédent.
- Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 29,0 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 4,19 \$, en baisse de 9,9 millions \$ et 1,41 \$ respectivement par rapport à la période comparable de 2021.
- Utilisation de fonds de 27,1 millions \$ par les activités d'exploitation comparativement à une génération de fonds de 51,3 millions \$ au cours de la période comparable de l'exercice précédent. Cette utilisation supérieure de fonds est expliquée essentiellement par la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé 67,4 millions \$ de plus qu'à la période comparable de 2021, principalement en raison d'un niveau de stocks plus élevé.
- Au 2 juillet 2022, la dette à long terme, incluant la tranche à court terme, se solde à 243,0 millions \$, en hausse de 67,6 millions \$ par rapport au 31 décembre 2021.

---

<sup>1</sup> Ceci est une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer à la section 10 pour les définitions et réconciliations.

## 6. Informations financières

### 6.1 Données relatives aux résultats consolidés

<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	Deuxièmes trimestres terminés les			Six premiers mois terminés les		
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	Δ	2 juillet 2022	3 juillet 2021	Δ
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<b>529,5</b>	469,3	60,2	<b>1 038,6</b>	936,1	102,5
Coût des ventes	<b>390,9</b>	339,2	51,7	<b>764,3</b>	674,4	89,9
Marge brute	<b>138,7</b>	130,1	8,6	<b>274,3</b>	261,7	12,6
Frais de vente et d'administration	<b>116,4</b>	100,2	16,2	<b>229,6</b>	200,4	29,2
(Gains) pertes sur immobilisations	<b>(0,0)</b>	(0,0)	(0,0)	<b>(0,0)</b>	(0,0)	(0,0)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>22,3</b>	29,9	(7,6)	<b>44,7</b>	61,3	(16,6)
Quote-part du résultat net d'une entreprise associée	<b>(0,6)</b>	(0,3)	(0,3)	<b>(0,3)</b>	(0,4)	0,1
Frais financiers	<b>2,5</b>	2,8	(0,3)	<b>4,7</b>	5,8	(1,1)
Autres (gains) pertes	<b>(0,1)</b>	1,0	(1,1)	<b>0,3</b>	1,5	(1,2)
Résultat avant impôts	<b>19,2</b>	25,8	(6,6)	<b>39,4</b>	53,6	(14,2)
Impôts sur le résultat	<b>5,2</b>	6,8	(1,6)	<b>10,4</b>	14,1	(3,7)
<b>Résultat net</b>	<b>14,0</b>	19,0	(5,0)	<b>29,0</b>	39,5	(10,5)
Attribuable :						
Aux actionnaires de la Société	<b>14,2</b>	18,8	(4,6)	<b>29,0</b>	38,9	(9,9)
À la participation ne donnant pas le contrôle	<b>(0,2)</b>	0,3	(0,5)	<b>0,1</b>	0,6	(0,5)
	<b>14,0</b>	19,0	(5,0)	<b>29,0</b>	39,5	(10,5)
<b>Résultat de base et dilué par action (en \$)</b>	<b>2,06</b>	2,71	(0,65)	<b>4,19</b>	5,60	(1,41)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)</b>	<b>6 897</b>	6 934	(37)	<b>6 906</b>	6 934	(28)
<b>BAIIA</b>	<b>37,2</b>	44,8	(7,6)	<b>74,5</b>	91,5	(17,0)

### 6.2 Analyse des résultats

#### Ventes

Les ventes du deuxième trimestre de 2022 sont en hausse de 60,2 millions \$ (12,8 %) par rapport au trimestre comparable de 2021. En excluant un effet de change favorable de 11,5 millions \$, les ventes de la Société ont connu une hausse de 48,7 millions \$ (10,4 %) qui s'explique principalement par l'effet combiné des éléments suivants :

- (i) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 28,3 millions \$ sur les ventes de produits de marque privée, principalement aux États-Unis;
- (ii) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 21,7 millions \$ sur les ventes de produits de marque nationale de la Société, principalement au Canada;
- (iii) une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque privée résultant en une hausse nette des ventes de 5,4 millions \$. Cette variation favorable provient d'une hausse de 9,2 millions \$ aux États-Unis atténuée par une baisse de 3,8 millions \$ au Canada;
- (iv) une baisse nette de 5,2 millions \$ du volume de ventes de produits de marque nationale. Cette baisse provient d'une diminution de 7,0 millions \$ aux États-Unis due à un ralentissement de la cadence de production chez certains conditionneurs à forfait qui découle principalement d'enjeux liés à la main-d'œuvre, partiellement compensée par une hausse de 1,8 million \$ du volume de ces ventes au Canada;

- (v) une baisse nette de 3,4 millions \$ du volume de ventes de produits de marque privée. Cette baisse provient d'une diminution de 8,3 millions \$ aux États-Unis due à un ralentissement de la cadence de production dans certaines usines qui découle principalement d'enjeux liés à la main-d'œuvre. Cette diminution a été partiellement compensée par une hausse de 4,9 millions \$ du volume de ces ventes au Canada; et
- (vi) une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque nationale résultant en une hausse des ventes de 2,0 millions \$.

Les ventes des six premiers mois de 2022 sont en hausse de 102,5 millions \$ (11,0 %) par rapport à la période comparable de 2021. En excluant un effet de change favorable de 11,6 millions \$, les ventes de la Société ont connu une hausse de 90,9 millions \$ (9,7 %) qui s'explique principalement par l'effet combiné des éléments suivants :

- (i) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 43,8 millions \$ sur les ventes de produits de marque privée, principalement aux États-Unis;
- (ii) des ajustements de prix de vente qui ont eu un effet favorable de 36,7 millions \$ sur les ventes de produits de marque nationale de la Société autant au Canada qu'aux États-Unis;
- (iii) une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque privée résultant en une hausse nette des ventes de 12,5 millions \$. Cette variation favorable provient d'une hausse de 17,6 millions \$ aux États-Unis atténuée par une baisse de 5,1 millions \$ au Canada;
- (iv) une baisse nette de 10,5 millions \$ du volume de ventes de produits de marque privée. Cette baisse provient d'une diminution de 29,4 millions \$ aux États-Unis due à un ralentissement de la cadence de production dans certaines usines qui découle principalement d'enjeux liés à la main-d'œuvre. Cette diminution a été partiellement compensée par une hausse de 18,9 millions \$ du volume de ces ventes au Canada;
- (v) une hausse de 8,5 millions \$ du volume de ventes de produits de marque nationale, essentiellement au Canada;
- (vi) l'effet défavorable d'une hausse nette de 0,8 million \$ des frais de référencement; et
- (vii) une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque nationale résultant en une hausse nette des ventes de 0,7 million \$.

### **Coût des ventes**

Le coût des ventes du deuxième trimestre de 2022 est en hausse de 51,7 millions \$ ou 15,2 % par rapport au trimestre comparable de 2021. Lorsque comparée à la hausse de 12,8 % des ventes, la hausse de 15,2 % du coût des ventes reflète essentiellement :

- (i) une hausse du coût des intrants, touchant notamment les concentrés de pomme et d'orange ainsi que la résine PET, incluant la hausse du coût de leur transport vers les usines de la Société; et
- (ii) un effet de change favorable affectant les achats de matières premières en devises étrangères des filiales canadiennes.

Le coût des ventes des six premiers mois de 2022 est en hausse de 89,9 millions \$ ou 13,3 % par rapport à la période comparable de 2021. Lorsque comparée à la hausse de 11,0 % des ventes, la hausse de 13,3 % du coût des ventes reflète essentiellement :

- (i) une hausse du coût des intrants, touchant notamment les concentrés de pomme et d'orange ainsi que la résine PET, incluant la hausse du coût de leur transport vers les usines de la Société;
- (ii) l'effet défavorable du ralentissement de la cadence de production aux États-Unis sur l'allocation des frais généraux de fabrication sur le coût des produits; et
- (iii) un effet de change favorable affectant les achats de matières premières en devises étrangères des filiales canadiennes.

### **Marge brute**

Reflétant les éléments susmentionnés, la marge brute a totalisé 138,7 millions \$ (26,2 % des ventes) au deuxième trimestre de 2022, comparativement à 130,1 millions \$ au deuxième trimestre de 2021. Pour les six premiers mois de 2022, la marge brute s'est élevée à 274,3 millions \$ (26,4 % des ventes) comparativement à 261,7 millions \$ pour la période comparable de 2021.

## **Frais de vente et d'administration**

Les frais de vente et d'administration du deuxième trimestre de 2022 sont en hausse de 16,2 millions \$ par rapport au trimestre comparable de 2021. En excluant des charges de 3,0 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle, les frais de vente et d'administration sont en hausse de 13,2 millions \$. Cette augmentation est essentiellement due à une hausse de 12,7 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients de la Société en vertu de surcharges de carburant plus élevées et à un effet de change défavorable sur la conversion en dollars canadiens de frais de vente et d'administration des entités américaines, partiellement compensés par une baisse de certains frais d'administration.

Les frais de vente et d'administration des six premiers mois de 2022 sont en hausse de 29,2 millions \$ par rapport à la période comparable de 2021. En excluant des charges de 5,4 millions \$ liées à la stratégie pluriannuelle, les frais de vente et d'administration sont en hausse de 23,8 millions \$. Cette augmentation est essentiellement due à une hausse de 23,5 millions \$ des frais de transport des produits expédiés aux clients de la Société en vertu de tarifs et de surcharges de carburant plus élevés et à un effet de change défavorable sur la conversion en dollars canadiens de frais de vente et d'administration des entités américaines, atténués par une baisse de certains frais d'administration.

## **Résultat d'exploitation**

Reflétant les éléments susmentionnés, le résultat d'exploitation de la Société a été de 22,3 millions \$ et 44,7 millions \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 2 juillet 2022, comparativement à 29,9 millions \$ et 61,3 millions \$, respectivement, lors des périodes de trois et six mois terminées le 3 juillet 2021.

## **Frais financiers**

Les frais financiers du deuxième trimestre de 2022 sont en baisse de 0,3 million \$ par rapport au trimestre comparable de 2021. Cette diminution provient essentiellement d'une baisse de la charge d'intérêts de la dette à long terme expliquée par un taux d'intérêt moyen pondéré inférieur.

Les frais financiers des six premiers mois de 2022 sont en baisse de 1,1 million \$ par rapport à la période comparable de 2021. Cette diminution provient essentiellement d'une baisse de la charge d'intérêts de la dette à long terme expliquée autant par un taux d'intérêt moyen pondéré inférieur que par un niveau de dette inférieur.

## **Autres (gains) pertes**

Le gain du deuxième trimestre de 2022 provient essentiellement de gains de change alors que la perte du deuxième trimestre de 2021 était principalement due à la variation de juste valeur d'instruments financiers. Les pertes des six premiers mois de 2022 et de 2021 proviennent essentiellement de la variation de juste valeur d'instruments financiers.

## **Résultat avant impôts**

Le résultat avant impôts a totalisé 19,2 millions \$ et 39,4 millions \$, respectivement, au cours des périodes de trois et six mois terminées le 2 juillet 2022, en baisse par rapport à 25,8 millions \$ et 53,6 millions \$, respectivement, pour les périodes comparables de 2021.

## **Impôts sur le résultat**

Le taux effectif d'impôt de 27,2 % du deuxième trimestre de 2022 est supérieur au taux de 26,4 % du trimestre comparable de 2021. Ce taux effectif d'impôt supérieur en 2022 s'explique principalement par l'effet sur le résultat avant impôts de la quote-part du résultat net d'une entreprise associée puisque cette quote-part n'a pas d'incidence fiscale pour la Société. Le taux effectif d'impôt de 26,4 % des six premiers mois de 2022 est légèrement supérieur au taux de 26,3 % de la période comparable de 2021.

## **Résultat net**

Le résultat net des périodes de trois et six mois terminées le 2 juillet 2022 s'est élevé à 14,0 millions \$ et 29,0 millions \$, respectivement, en baisse sur le résultat net de 19,0 millions \$ et 39,5 millions \$, respectivement, pour les périodes comparables de 2021.

## **Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société**

Pour le deuxième trimestre de 2022, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 14,2 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,06 \$, comparativement à 18,8 millions \$ et 2,71 \$, respectivement, pour le trimestre comparable de 2021.

Pour les six premiers mois de 2022, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 29,0 millions \$, pour un résultat de base et dilué par action de 4,19 \$, comparativement à 38,9 millions \$ et 5,60 \$, respectivement, pour la période comparable de 2021.

## 7. Données relatives aux résultats intermédiaires

<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	<b>T2 2022</b>	<b>T1 2022</b>	<b>T4 2021</b>	<b>T3 2021</b>	<b>T2 2021</b>	<b>T1 2021</b>	<b>T4 2020</b>	<b>T3 2020</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes	<b>529,5</b>	509,0	487,5	469,3	469,3	466,8	515,1	495,2
Résultat d'exploitation	<b>22,3</b>	22,4	31,6	25,4	29,9	31,4	38,9	40,0
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société	<b>14,2</b>	14,8	21,8	16,8	18,8	20,1	23,5	25,3
Résultat de base et dilué par action <i>(en \$)</i>	<b>2,06</b>	2,14	3,15	2,43	2,71	2,90	3,39	3,65

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

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

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

## 8. Situation financière

Pour comparer les soldes des postes des états consolidés de la situation financière, il faut noter que le taux de conversion des soldes de clôture libellés en dollars américains est passé de 1,2678 \$ CA par \$ US au 31 décembre 2021 à 1,2886 \$ CA par \$ US au 2 juillet 2022. Le tableau suivant présente l'incidence des variations de taux de change sur les principaux postes de l'état consolidé de la situation financière.

<i>(en millions de dollars)</i>	<b>Au</b>	<b>Au</b>	<b>Augmentation (diminution)</b>	
			<b>Incidence des taux de change</b>	<b>Écart excluant l'incidence des taux de change</b>
	<b>2 juillet 2022</b>	<b>31 déc. 2021</b>		
	\$	\$	\$	\$
Débiteurs	<b>172,9</b>	154,4	1,6	16,9
Stocks	<b>371,2</b>	309,7	2,8	58,7
Immobilisations corporelles	<b>383,0</b>	384,4	2,6	(4,0)
Immobilisations incorporelles	<b>198,5</b>	204,0	2,8	(8,3)
Goodwill	<b>313,1</b>	308,4	4,7	-
Créditeurs et charges à payer	<b>267,4</b>	269,1	2,3	(4,0)
Dette à long terme incluant la tranche à court terme	<b>243,0</b>	175,4	2,8	64,8
Passifs d'impôt différé	<b>99,8</b>	91,4	0,8	7,6

### 8.1 Actif

Au 2 juillet 2022, l'actif de la Société totalise 1 523,6 millions \$ contre 1 419,6 millions \$ au 31 décembre 2021, soit une hausse de 7,3 % principalement attribuable à une augmentation des stocks, des débiteurs et de l'actif net au titre des prestations définies ainsi qu'à l'incidence d'un taux de conversion à la clôture plus élevé au 2 juillet 2022.

Toujours au 2 juillet 2022, l'actif à court terme s'élève à 583,1 millions \$ contre 489,7 millions \$ au 31 décembre 2021. Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » se chiffre à 0,3 million \$ au 2 juillet 2022 et au 31 décembre 2021.

Les débiteurs s'élèvent à 172,9 millions \$ au 2 juillet 2022, comparativement à 154,4 millions \$ au 31 décembre 2021. En excluant l'incidence des taux de change, les débiteurs ont connu une hausse de 16,9 millions \$ qui s'explique en grande partie par une

augmentation de 19,5 millions \$ des débiteurs-clients, découlant principalement de ventes supérieures au deuxième trimestre de 2022 par rapport au quatrième trimestre de 2021, atténuées par une baisse de 3,8 millions \$ des rabais à recevoir de fournisseurs.

Les stocks sont passés de 309,7 millions \$ au 31 décembre 2021 à 371,2 millions \$ au 2 juillet 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les stocks ont connu une hausse de 58,7 millions \$. Cette hausse provient (i) d'une augmentation de 39,8 millions \$ des stocks de matières premières et fournitures due, en grande partie, à leur coût plus élevé et, dans une moindre mesure, à l'achat anticipé de certaines matières premières, principalement les concentrés de pomme, pour en sécuriser l'approvisionnement ou le prix ainsi que (ii) d'une hausse de 18,9 millions \$ des stocks de produits finis expliquée autant par un volume que par un coût plus élevé. Dans le cours normal de ses activités, la Société procède au pressage de la pomme et de la canneberge. Ces activités de transformation s'échelonnent en grande partie du mois d'août au mois de novembre. Elles sont réalisées à partir des fruits récoltés et accroissent généralement le niveau des stocks lors du dernier trimestre de l'exercice.

Les immobilisations corporelles sont passées de 384,4 millions \$ au 31 décembre 2021 à 383,0 millions \$ au 2 juillet 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les immobilisations corporelles ont connu une baisse de 4,0 millions \$. Cette baisse s'explique principalement par une charge d'amortissement de 18,5 millions \$, atténuée par des acquisitions de 12,5 millions \$ et la réévaluation nette à la hausse de 1,8 million \$ de la valeur des actifs au titre de droits d'utilisation.

Les immobilisations incorporelles sont passées de 204,0 millions \$ au 31 décembre 2021 à 198,5 millions \$ au 2 juillet 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les immobilisations incorporelles ont connu une baisse de 8,3 millions \$ expliquée par une charge d'amortissement de 11,4 millions \$, atténuée par des acquisitions d'immobilisations incorporelles de 3,1 millions \$.

Les investissements en immobilisations de la Société se séparent en trois catégories : (i) Projets de croissance et d'optimisation; (ii) Projets de pérennité et réglementaires; et (iii) Projets informatiques. Au cours des six premiers mois de l'exercice 2022, la Société a investi un montant total de 15,5 millions \$. Les projets de croissance et d'optimisation ont représenté 5,0 millions \$. Les projets de pérennité et réglementaires ont totalisé 7,1 millions \$. Les projets informatiques ont, pour leur part, représenté 3,4 millions \$.

L'actif net au titre des prestations définies est passé de 23,0 millions \$ au 31 décembre 2021 à 36,7 millions \$ au 2 juillet 2022. Cette hausse de 13,7 millions \$ est expliquée par un gain actuariel de 14,8 millions \$, atténué par des dépenses de 1,1 million \$ liées à ces mêmes régimes de retraite.

## **8.2 Passif**

Le passif à court terme est passé de 370,3 millions \$ à la fin de l'exercice financier 2021 à 368,5 millions \$ au 2 juillet 2022. Le découvert bancaire de la Société est de 7,8 millions \$ au 2 juillet 2022 alors qu'il était de 5,0 millions \$ au 31 décembre 2021.

Les créiteurs et charges à payer sont passés de 269,1 millions \$ au 31 décembre 2021 à 267,4 millions \$ au 2 juillet 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les créiteurs et charges à payer ont connu une baisse de 4,0 millions \$. Cette diminution est expliquée principalement par (i) une baisse de 7,1 millions \$ du poste « Salaires et vacances à payer » due essentiellement au paiement des charges salariales liées à la performance de l'exercice 2021 et (ii) une baisse de 4,2 millions \$ des comptes fournisseurs et frais courus, atténuées par (iii) une hausse de 7,4 millions \$ des frais commerciaux à payer due en partie à des ventes supérieures au deuxième trimestre de 2022 par rapport au quatrième trimestre de 2021.

En tenant compte de sa tranche à court terme, la dette à long terme totalise 243,0 millions \$ au 2 juillet 2022 comparativement à 175,4 millions \$ au 31 décembre 2021. En excluant l'incidence des taux de change, la dette à long terme a connu une hausse de 64,8 millions \$. Cette augmentation est essentiellement liée à l'utilisation du crédit d'exploitation rotatif canadien pour un montant de 55,3 millions \$, principalement en raison d'un niveau de stocks plus élevé, et du crédit d'exploitation rotatif américain pour un montant de 11,3 millions \$. Toutefois, la Société a effectué des remboursements de l'ordre de 1,6 million \$ sur ses dettes à terme canadiennes. Quant aux obligations locatives de la Société, celles-ci ont connu une diminution de 0,6 million \$ expliquée essentiellement par des remboursements de 2,6 millions \$ atténués par une réévaluation de 1,8 million \$ de la valeur des obligations locatives. Il faut également noter que la Société a amorti des frais financiers pour un montant de 0,3 million \$.

Les passifs d'impôt différé sont passés de 91,4 millions \$ au 31 décembre 2021 à 99,8 millions \$ au 2 juillet 2022. En excluant l'incidence des taux de change, les passifs d'impôt différé ont connu une hausse de 7,6 millions \$. Cette augmentation s'explique principalement par l'impact fiscal de la constatation au résultat global d'un gain actuariel et par l'amortissement fiscal du goodwill.

## **8.3 Capitaux propres**

Les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société sont de 839,2 millions \$ au 2 juillet 2022, en hausse de 30,8 millions \$ par rapport au solde de 808,4 millions \$ du 31 décembre 2021. Le cumul des autres réserves a augmenté de 10,5 millions \$ à la suite d'une hausse de 8,5 millions \$ de la réserve au titre de l'écart de change expliquée principalement par la conversion des soldes de clôture libellés en dollars américains à un taux au 2 juillet 2022 supérieur à celui du 31 décembre 2021 et d'une hausse de 2,0 millions \$ de la réserve de couverture. Les résultats non distribués sont, pour leur part, en hausse de 21,2 millions \$ pour atteindre 724,3 millions \$ au terme du deuxième trimestre de 2022. Cette augmentation correspond au résultat net attribuable aux actionnaires des six premiers mois de l'exercice 2022 d'un montant de 29,0 millions \$ et à la constatation aux autres éléments du résultat global d'un gain actuariel

(net d'impôts) de 10,9 millions \$, réduits des dividendes versés de 10,9 millions \$ et de l'excédent de 7,8 millions \$ du coût des actions de catégorie A rachetées sur le capital déclaré.

## 9. Analyse des flux de trésorerie consolidés

### 9.1 Sommaire des flux de trésorerie consolidés

(en millions de dollars)	Deuxièmes trimestres terminés les		Six premiers mois terminés les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation	(6,5)	46,9	(27,1)	51,3
Activités de financement	13,5	(43,0)	42,9	(39,9)
Activités d'investissement	(9,0)	(8,1)	(18,1)	(20,7)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,0)	(4,1)	(2,3)	(9,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	(5,1)	1,6	(4,7)	6,8
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	(0,4)	0,1	(0,4)	0,1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(2,4)</b>

### 9.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation totalisent 6,5 millions \$ alors qu'elles avaient généré 46,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2021. Cette utilisation supérieure de fonds s'explique essentiellement par une variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé des fonds de 36,8 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022 comparativement à une génération de fonds de 9,4 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, pour une utilisation de fonds supérieure de 46,2 millions \$. Ce changement dans la variation du fonds de roulement découle de l'effet combiné des éléments suivants :

- une baisse des créiteurs et charges à payer utilisant 14,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2022 comparativement à une génération de fonds de 13,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2021;
- une augmentation des stocks utilisant 28,3 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 8,1 millions \$ au cours du trimestre comparable de 2021;
- une diminution des débiteurs générant 9,4 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2022 comparativement à une génération de fonds de 1,7 million \$ au cours du deuxième trimestre de 2021; et
- une variation des autres actifs et passifs à court terme utilisant 3,0 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2022 comparativement à une génération de fonds de 1,9 million \$ au cours du trimestre comparable de 2021.

Une diminution de 7,0 millions \$ du résultat avant intérêts, impôts et amortissements (incluant une variation favorable des autres (gains) pertes de 1,1 million \$) et une baisse de 4,0 millions \$ des impôts encaissés ont aussi contribué à la variation à la baisse des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation alors qu'une diminution de 3,1 millions \$ des impôts versés a eu pour effet de limiter cette variation à la baisse.

Au cours des six premiers mois de 2022, les flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation totalisent 27,1 millions \$ alors qu'elles avaient généré 51,3 millions \$ au cours des six premiers mois de 2021. Cette utilisation supérieure de fonds s'explique essentiellement par une variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation qui a utilisé des fonds de 80,7 millions \$ au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 13,3 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent, pour une utilisation de fonds supérieure de 67,4 millions \$. Ce changement dans la variation du fonds de roulement découle de l'effet combiné des éléments suivants :

- une variation des stocks utilisant 58,7 millions \$ au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 14,2 millions \$ au cours des six premiers mois de l'exercice précédent;

- b) une variation des créditeurs et charges à payer utilisant 1,4 million \$ au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à une génération de fonds de 11,3 millions \$ au cours des six premiers mois de l'exercice 2021;
- c) une variation des débiteurs utilisant 16,9 millions \$ au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à une utilisation de fonds de 11,7 millions \$ au cours des six premiers mois de l'exercice précédent; et
- d) une variation des autres actifs et passifs à court terme utilisant 3,6 millions \$ au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à une génération de fonds de 1,3 million \$ au cours des six premiers mois de l'exercice 2021.

Les éléments suivants ont aussi contribué à la variation à la baisse des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation :

- (i) une baisse de 15,7 millions \$ du résultat avant intérêts, impôts et amortissements (incluant une variation favorable des autres (gains) pertes de 1,2 million \$); et
- (ii) une diminution de 4,0 millions \$ des impôts encaissés.

Les éléments suivants ont eu pour effet de limiter la variation à la baisse des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation :

- (i) une capitalisation inférieure de 6,6 millions \$ des régimes à prestations définies; et
- (ii) une baisse de 2,9 millions \$ des impôts versés.

### **9.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, les activités de financement ont généré 13,5 millions \$ alors qu'elles avaient utilisé 43,0 millions \$ au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021. Cette génération supérieure de fonds s'explique par (i) un apport de fonds de 25,1 millions \$ des crédits d'exploitation rotatifs au cours du deuxième trimestre de 2022 comparativement à un remboursement de 17,9 millions \$ au cours du deuxième trimestre de 2021, (ii) une diminution de 16,7 millions \$ des remboursements de dette à long terme et par (iii) une baisse de 1,3 million \$ des dividendes versés sur les actions de catégories A et B, atténués par des rachats d'actions au cours du deuxième trimestre de 2022 pour un montant total de 4,7 millions \$.

Pour les six premiers mois de 2022, les activités de financement ont généré 42,9 millions \$ alors qu'elles avaient utilisé 39,9 millions \$ au cours des six premiers mois de 2021. Cette génération supérieure de fonds provient principalement d'un apport de fonds de 66,6 millions \$ des crédits d'exploitation rotatifs au cours des six premiers mois de 2022 comparativement à un remboursement de 3,6 millions \$ au cours de la période comparable de 2021 et d'une diminution de 21,3 millions \$ des remboursements de dette à long terme, atténués par des rachats d'actions au cours des six premiers mois de 2022 pour un montant total de 8,6 millions \$.

### **9.4 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2022, l'utilisation de fonds par les activités d'investissement a été de 9,0 millions \$ comparativement à 8,1 millions \$ pour le deuxième trimestre de 2021. Cette variation à la hausse provient d'une augmentation de 1,1 million \$ des sorties de fonds liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles et de 0,8 million \$ des sorties de fonds liées aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, atténuées par un versement de 1,0 million \$ en 2021 lié à un prêt à une entreprise associée.

Pour les six premiers mois de 2022, l'utilisation de fonds par les activités d'investissement a été de 18,1 millions \$ comparativement à 20,7 millions \$ pour la période comparable de 2021. Cette variation à la baisse s'explique par une diminution de 1,6 million \$ des sorties de fonds liées aux acquisitions d'immobilisations corporelles et par un versement de 1,0 million \$ en 2021 lié à un prêt à une entreprise associée.

## 10. Mesures financières non conformes aux IFRS

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

### 10.1 Fonds de roulement et ratio de fonds de roulement

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

<i>(en millions de dollars, sauf le ratio de fonds de roulement)</i>	Au 2 juillet 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Actif à court terme	583,1	489,7
Passif à court terme	368,5	370,3
Fonds de roulement	214,6	119,4
Ratio de fonds de roulement	1,58:1	1,32:1

Il faut ici se rappeler que l'emprunt à terme des filiales américaines vient à échéance en décembre 2022, augmentant ainsi le passif à court terme d'un montant de 77,3 millions \$ au 2 juillet 2022 et de 76,1 millions \$ au 31 décembre 2021. La Société entend utiliser son crédit d'exploitation rotatif américain, révisé à la hausse durant le deuxième trimestre de 2021, pour rembourser tout solde impayé à l'échéance. En excluant cet élément, le fonds de roulement de la Société se chiffrerait à 291,9 millions \$ au 2 juillet 2022, pour un coefficient de 2,00:1 et à 195,5 millions \$ à la fin de l'exercice 2021, pour un coefficient de 1,66:1.

### 10.2 Capitaux propres sur l'actif total

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

<i>(en millions de dollars, sauf indication)</i>	Au 2 juillet 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Capitaux propres	897,4	865,5
Actif total	1 523,6	1 419,6
Ratio capitaux propres / actif total (en %)	58,9	61,0

### 10.3 Résultat avant intérêts, impôts et amortissements

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

<i>(en millions de dollars)</i>	Deuxième trimestres terminés les		Six premiers mois terminés les	
	2 juillet 2022	3 juillet 2021	2 juillet 2022	3 juillet 2021
	\$	\$	\$	\$
Résultat d'exploitation	22,3	29,9	44,7	61,3
Amortissement des immobilisations	14,9	14,9	29,9	30,2
(Gains) pertes sur immobilisations	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
<b>BAIIA</b>	<b>37,2</b>	<b>44,8</b>	<b>74,5</b>	<b>91,5</b>

Pour le deuxième trimestre, la charge d'amortissement est stable à 14,9 millions \$. En excluant un effet de change défavorable de 0,4 million \$, la charge d'amortissement a connu une baisse de 0,4 million \$ expliquée principalement par la fin de l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles au cours du troisième trimestre de 2021.

Pour les six premiers mois, la charge d'amortissement est passée de 30,2 millions \$ en 2021 à 29,9 millions \$ en 2022. En excluant un effet de change défavorable de 0,4 million \$, la charge d'amortissement a connu une baisse de 0,7 million \$ expliquée principalement par la fin de l'amortissement de certaines immobilisations incorporelles au cours du troisième trimestre de 2021.

<i>(en millions de dollars)</i>	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	T2 2021	T1 2021	T4 2020	T3 2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>BAIIA</b>	<b>37,2</b>	<b>37,3</b>	<b>45,8</b>	<b>40,5</b>	<b>44,8</b>	<b>46,6</b>	<b>56,8</b>	<b>56,0</b>

### 10.4 Dette nette sur BAIIA

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

<i>(en millions de dollars, sauf le ratio dette nette sur BAIIA)</i>	Au 2 juillet 2022	Au 31 déc. 2021
	\$	\$
Tranche à court terme de la dette à long terme	86,7	84,4
Dette à long terme	156,3	91,0
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	0,3
Dette nette	242,7	175,1
Somme des BAIIA des quatre derniers trimestres	160,8	177,8
Ratio dette nette sur BAIIA	1,51	0,98

## 11. Arrangements hors état consolidé de la situation financière

Au 2 juillet 2022, la Société a des lettres de crédit en circulation totalisant 1,8 million \$.

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

## 12. Information sur les actions

---

Au 2 juillet 2022, le capital-actions émis et en circulation de la Société est constitué de 3 118 100 actions de catégorie A à droit de vote subalterne et de 3 752 620 actions de catégorie B à droits de vote multiples.

La Société a rétabli son programme de rachat d'actions, par l'entremise de la Bourse de Toronto (« TSX ») conformément à ses règles et politiques. Elle peut ainsi racheter au comptant, par voie d'achats sur le marché pour fins d'annulation dans le cours normal de ses activités, entre le 23 décembre 2021 et le 22 décembre 2022, jusqu'à concurrence de 80 000 actions de catégorie A à droit de vote subalterne. Les achats sont effectués au prix du marché, sans toutefois excéder le cours maximal cible fixé par la direction de la Société.

Au cours du deuxième trimestre de 2022, la Société a racheté au comptant, par voie d'achats sur le marché pour fins d'annulation, 35 800 actions de catégorie A à droit de vote subalterne, à un prix moyen de 130,90 \$ par action en contrepartie de 4,7 millions \$, dont 0,5 million \$ a été porté en réduction du capital-actions et 4,2 millions \$ en réduction des résultats non distribués.

Au cours des six premiers mois de 2022, la Société a racheté au comptant, par voie d'achats sur le marché pour fins d'annulation, 62 300 actions de catégorie A à droit de vote subalterne à un prix moyen de 138,22 \$ par action en contrepartie de 8,6 millions \$, dont 0,8 million \$ a été porté en réduction du capital-actions et 7,8 millions \$ en réduction des bénéfices non répartis.

Depuis la fin du deuxième trimestre de 2022 et jusqu'au 9 août 2022, la Société a racheté 11 500 actions de catégorie A à droit de vote subalterne, en contrepartie de 1,3 million \$.

## 13. Dividendes

---

Conformément à la politique de dividendes de la Société, le conseil d'administration a déclaré aujourd'hui un dividende trimestriel de 0,70 \$ par action à l'égard des actions de catégories A et B, payable le 15 septembre 2022 à tous les porteurs d'actions de catégories A et B inscrits aux registres en date du 24 août 2022. Sur une base annualisée, ce dividende représente environ 25 % du résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de l'exercice 2021. Ce dividende est un dividende déterminé.

## 14. Événement postérieur

---

En date du 12 août 2022, il n'y a aucun événement postérieur à souligner.

## 15. Adoption de normes IFRS

---

### 15.1 IAS 16 Immobilisations corporelles

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

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

## 16. Méthodes comptables et modifications comptables futures

---

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

## **19. Perspectives**

---

Selon les données de l'industrie, les volumes de ventes pour le marché canadien des jus et boissons de fruits ont légèrement augmenté au cours du deuxième trimestre de 2022 lorsque comparés au deuxième trimestre de 2021, alors que les volumes de ventes pour le marché américain ont diminué. En excluant l'effet de change, les ventes de Lassonde ont connu une hausse de 9,7 % au cours des six premiers mois de 2022 par rapport à la période comparable de 2021, principalement en raison d'ajustements de prix de vente. Toutefois, les activités américaines de la Société ont continué de faire face à des défis au niveau de la main-d'œuvre en plus de ceux liés à l'approvisionnement de certaines matières premières affectant l'ensemble des unités d'affaires. Ces défis ont encore une incidence sur la capacité de la Société à pleinement répondre à la demande des clients. Malgré les ajustements de prix de vente qui ont réussi à neutraliser les hausses importantes de coûts des intrants, la rentabilité de Lassonde a diminué au cours des six premiers mois de 2022 en raison principalement des pressions inflationnistes affectant fortement les coûts de transport.

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

Pour la deuxième moitié de l'exercice 2022, sous réserve de facteurs externes significatifs et en excluant l'effet de change, Lassonde prévoit un taux de croissance des ventes légèrement supérieur à celui observé au cours des six premiers mois de l'exercice, principalement en raison des ajustements de prix de vente. La Société surveille cependant de près l'évolution des habitudes alimentaires des consommateurs dans un contexte de contraction de l'économie. La rentabilité sera encore sous pression alors que la Société continuera de s'attaquer aux défis en matière de main-d'œuvre et aux pressions inflationnistes continues qui touchent particulièrement les emballages, le concentré d'orange et les coûts de transport. Cependant, l'incidence des premières initiatives de revitalisation des activités aux États-Unis ainsi que de l'effet annualisé des ajustements de prix devraient progressivement se faire sentir au second semestre de l'exercice. Puisque les défis d'approvisionnement semblent lentement s'estomper, la Société a revu sa stratégie d'accumulation de stocks et s'attend à réduire ses niveaux de stocks, au cours des six derniers mois de 2022, à des niveaux qui tendront progressivement vers les moyennes historiques.

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

12 août 2022