



RAPPORT
INTERMÉDIAIRE

Troisième trimestre
terminé le
30 septembre 2017



Industries

Lassonde.inc

Message aux actionnaires

Chers actionnaires,

À titre de président du conseil et chef de la direction de Industries Lassonde inc., j'ai le plaisir de vous présenter les résultats financiers du troisième trimestre de 2017.

La Société a affiché des ventes de 369,5 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2017, en baisse de 7,7 millions \$ par rapport aux ventes de 377,2 millions \$ pour la période comparable de 2016. En excluant un effet de change défavorable de 9,1 millions \$, les ventes ont connu une hausse de 1,4 million \$ (0,4 %) expliquée, en grande partie, par une augmentation des ventes de produits de marque privée et une variation favorable de la composition des ventes de produits de marque nationale atténuées par une baisse du volume de ventes des produits de marque nationale. Pour les neuf premiers mois de l'exercice en cours, le montant total des ventes est de 1 123,6 millions \$, en légère baisse sur le montant de 1 123,9 millions \$ des neuf premiers mois de 2016. En excluant un effet de change défavorable de 7,7 millions \$, les ventes pour les neuf premiers mois de 2017 sont en hausse de 0,7 % sur les ventes des neuf premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation de la Société a été de 34,0 millions \$ pour le troisième trimestre de 2017, en hausse de 1,7 million \$ sur le résultat d'exploitation de 32,3 millions \$ du trimestre comparable de l'exercice précédent. Cette hausse provient principalement d'ajustements de charges salariales liées à la performance, partiellement compensés par une baisse de la rentabilité des activités américaines découlant d'un changement dans la composition des clients de marque privée et de ventes inférieures de produits de marque nationale. Pour les neuf premiers mois de 2017, le résultat d'exploitation s'élève à 91,1 millions \$, en hausse de 1,0 million \$ sur celui de 90,1 millions \$ des neuf premiers mois de l'exercice précédent.

Les frais financiers de la Société sont passés de 6,1 millions \$ au troisième trimestre de 2016 à 2,9 millions \$ au cours de ce trimestre. Cette baisse de 3,2 millions \$ provient principalement d'une baisse de 1,6 million \$ de la charge d'intérêts dont 0,8 million \$ est dû au taux d'intérêt inférieur sur l'emprunt à terme de Lassonde Pappas and Company, Inc. (« LPC ») et 0,8 million \$, au niveau de dette inférieur. Au cours du troisième trimestre de 2016, la Société avait radié 1,3 million \$ de frais financiers capitalisés suite à la modification et au renouvellement des facilités de crédit américaines. La charge d'amortissement des frais financiers a également diminué de 0,3 million \$ suite, entre autres, à la modification et au renouvellement des facilités de crédit américaines. Pour les neuf premiers mois, les frais financiers sont passés de 17,6 millions \$ en 2016 à 9,3 millions \$ pour l'exercice en cours.

Les « Autres (gains) pertes » sont passés d'un gain de 0,6 million \$ au troisième trimestre de 2016 à un gain de 0,2 million \$ en 2017. Le gain de 0,6 million \$ du troisième trimestre de 2016 est principalement attribuable à des gains de change totalisant 0,3 million \$ et à un gain de 0,2 million \$ provenant de la variation de juste valeur du swap de taux d'intérêt lié à l'emprunt à terme de LPC. Le gain de 0,2 million \$ du troisième trimestre de 2017 provient essentiellement de gains de change. Pour les neuf premiers mois, les « Autres (gains) pertes » se soldent par un gain de 0,2 million \$ en 2017 alors qu'une perte de 0,6 million \$ avait été rapportée en 2016.

Le résultat avant impôts du troisième trimestre de 2017 est de 31,3 millions \$, en hausse de 4,5 millions \$ sur le résultat avant impôts du troisième trimestre de 2016 qui était de 26,8 millions \$. Le résultat avant impôts des neuf premiers mois de 2017 s'établit à 81,9 millions \$, en hausse de 10,0 millions \$ sur celui de 71,9 millions \$ réalisé au cours des neuf premiers mois de 2016.

Les impôts sur le résultat passent de 8,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2016 à 10,2 millions \$ pour le trimestre comparable de 2017. Le taux effectif d'impôt de 32,5 % du troisième trimestre de 2017 est supérieur au taux de 31,0 % du trimestre comparable de 2016. Le taux effectif d'imposition de 2016 avait bénéficié de l'effet favorable d'une révision d'estimation des dépenses non déductibles et de la répartition géographique du résultat avant impôts. Le taux effectif du troisième trimestre de 2017 bénéficie, pour sa part, de l'effet favorable d'une variation à la hausse d'une déduction spéciale pour activité de production domestique aux États-Unis. Les impôts sur le résultat des neuf premiers mois de 2017 s'établissent à 26,2 millions \$, en hausse de 3,3 millions \$ sur le montant de 22,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2016.

Le résultat net du troisième trimestre de 2017 est de 21,1 millions \$, en hausse de 2,6 millions \$ sur le résultat net de 18,5 millions \$ constaté au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour les neuf premiers mois de 2017, le résultat net s'élève à 55,7 millions \$ alors qu'il était de 49,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice 2016.

Message aux actionnaires (suite)

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 20,1 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,87 \$ pour le troisième trimestre de 2017. Il se compare à un résultat net attribuable aux actionnaires de la Société de 17,6 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 2,52 \$ pour la période comparable de 2016. Pour les neuf premiers mois de 2017, le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société s'établit à 52,8 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 7,55 \$ alors qu'il avait atteint 46,2 millions \$ pour un résultat de base et dilué par action de 6,62 \$ en 2016.

La Société note un apport de flux de trésorerie de 31,6 millions \$ issu des activités d'exploitation au troisième trimestre de 2017 alors que ces mêmes activités avaient généré des flux de 46,9 millions \$ au cours de la même période de l'exercice précédent. Par ailleurs, les activités de financement ont utilisé 23,3 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2017 alors qu'elles avaient utilisé 54,5 millions \$ pour le trimestre comparable de 2016. Les activités d'investissement ont, pour leur part, utilisé 6,7 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2017 comparativement à 7,0 millions \$ pour la même période de l'exercice 2016. À la fin du troisième trimestre de l'exercice en cours, la Société présente un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie de 9,3 millions \$ et un découvert bancaire de 3,3 millions \$ alors qu'à la fin du troisième trimestre de 2016, elle indiquait un solde de trésorerie et équivalents de trésorerie de 8,3 millions \$ et un découvert bancaire de nil \$.

La Société constate que les ventes de l'industrie sur le marché américain des jus et boissons de fruits ont été en baisse au cours du troisième trimestre de 2017. Il faut noter que certaines régions des États-Unis ont été affectées par une saison des ouragans particulièrement difficile affectant ainsi la demande et la capacité de livrer les produits vers les marchés touchés. Sur le marché canadien, les volumes de ventes de l'industrie pour le troisième trimestre de 2017 sont à la baisse par rapport à ceux de la même période de l'année précédente. La Société n'a pas d'indication lui permettant d'anticiper un renversement de cette tendance pour le dernier trimestre de 2017. La Société vise à limiter les effets de cette faiblesse relative de la demande en innovant au niveau de ses produits de marque nationale et en continuant son développement d'affaires au niveau de ses produits de marque privée. Elle note, entre autres, une bonne progression au cours de 2017 de ses ventes canadiennes de produits à faible teneur en calories. La Société porte également une attention particulière au processus de révision du guide alimentaire canadien et à ses impacts potentiels sur l'industrie.

Les ventes de la Société ont connu une baisse de 2,1 % au troisième trimestre de 2017. Lorsqu'on élimine les effets de change, les ventes ajustées sont en hausse de 0,4 %. Ce résultat est légèrement inférieur à nos attentes et il reflète une diminution des ventes de produits de marque nationale tant aux États-Unis qu'au Canada. Sous réserve de facteurs externes significatifs, et en excluant les effets de change pour maintenir une base comparable, la Société demeure optimiste quant à sa capacité d'atteindre, en 2017, un niveau de ventes consolidées légèrement supérieur à celui de 2016.

En terminant, je tiens à réitérer notre engagement à continuer de gérer de façon responsable la Société dans un environnement commercial en constante mutation.



PIERRE-PAUL LASSONDE

**Président du conseil
et chef de la direction**



Industries Lassonde inc.
755, rue Principale
Rougemont (Québec)
J0L 1M0

Table des matières

États consolidés résumés du résultat.....	5
États consolidés résumés du résultat global.....	6
États consolidés résumés de la situation financière.....	7
États consolidés résumés des capitaux propres	8
Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie.....	9
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	10

États consolidés résumés du résultat

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication)
(non audités)

	Notes	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
		30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
		\$	\$	\$	\$
Ventes		369 484	377 225	1 123 557	1 123 859
Coût des ventes		266 388	266 781	809 290	799 800
Frais de vente et d'administration		69 128	78 137	223 811	233 756
(Gains) pertes sur immobilisations	4	5	3	(610)	243
		335 521	344 921	1 032 491	1 033 799
Résultat d'exploitation		33 963	32 304	91 066	90 060
Frais financiers	5	2 896	6 088	9 311	17 558
Autres (gains) pertes	6	(207)	(563)	(192)	574
Résultat avant impôts		31 274	26 779	81 947	71 928
Impôts sur le résultat	7	10 164	8 300	26 209	22 873
Résultat net		21 110	18 479	55 738	49 055
Attribuable :					
Aux actionnaires de la Société		20 064	17 596	52 756	46 237
À la participation ne donnant pas le contrôle		1 046	883	2 982	2 818
		21 110	18 479	55 738	49 055
Résultat de base et dilué par action (en \$)		2,87	2,52	7,55	6,62
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		6 988	6 988	6 988	6 988

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

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	21 110	18 479	55 738	49 055
Autres éléments du résultat global :				
Qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :				
Variation nette dans la couverture de flux de trésorerie :				
Gains (pertes) sur instruments financiers désignés à des fins de couverture	(5 640)	2 676	(10 812)	(6 633)
Reclassement de (gains) pertes sur instruments financiers désignés à des fins de couverture	1 837	(353)	(27)	(2 277)
Impôts sur le résultat	1 020	(627)	2 937	2 406
	(2 783)	1 696	(7 902)	(6 504)
Écart de conversion :				
Écart de change découlant de la conversion d'établissements à l'étranger	(16 550)	6 242	(31 454)	(22 173)
	(19 333)	7 938	(39 356)	(28 677)
Qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :				
Coût des prestations des régimes à prestations définies :				
Réévaluations de l'actif net ou du passif net au titre des prestations définies	2 661	1 241	(1 667)	(4 441)
Impôts sur le résultat	(718)	(335)	469	1 236
	1 943	906	(1 198)	(3 205)
Total des autres éléments du résultat global	(17 390)	8 844	(40 554)	(31 882)
Résultat global	3 720	27 323	15 184	17 173
Attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	4 329	25 815	15 371	16 600
À la participation ne donnant pas le contrôle	(609)	1 508	(187)	573
	3 720	27 323	15 184	17 173

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

	Notes	Au 30 sept. 2017 \$	Au 31 déc. 2016 \$
Actif			
À court terme			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 260	526
Débiteurs		126 214	137 924
Impôt à recouvrer		-	1 752
Stocks		222 150	217 646
Instruments dérivés		156	4 384
Autres actifs à court terme	9	12 419	11 926
		370 199	374 158
Instruments dérivés		737	877
Immobilisations corporelles		270 003	268 829
Immobilisations incorporelles		203 539	233 662
Actif net au titre des prestations définies		14 411	11 658
Autres actifs à long terme		1 055	1 408
Goodwill		198 431	213 049
		1 058 375	1 103 641
Passif			
À court terme			
Découvert bancaire		3 288	6 362
Créditeurs et charges à payer		205 289	199 819
Impôt exigible		7 682	2 150
Instruments dérivés		5 586	449
Autres passifs à court terme		1 578	1 697
Tranche à court terme de la dette à long terme		7 983	10 033
		231 406	220 510
Instruments dérivés		1 833	-
Passif net au titre des prestations définies		3 559	2 846
Dette à long terme	10	184 273	242 459
Passifs d'impôt différé		49 569	51 956
Autres passifs à long terme		67	289
		470 707	518 060
Capitaux propres			
Capital-actions		48 864	48 864
Surplus d'apport		1 382	1 382
Cumul des autres éléments du résultat global	13	48 544	84 743
Résultats non distribués		446 260	406 779
Participation ne donnant pas le contrôle		42 618	43 813
		587 668	585 581
		1 058 375	1 103 641

Au nom du conseil d'administration


Pierre-Paul Lassonde
administrateur

Luc Provencher
administrateur

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

	Attribuables aux actionnaires de la Société				Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global ⁱ⁾	Résultats non distribués		
	\$	\$	\$	\$		
Solde au 31 décembre 2016	48 864	1 382	84 743	406 779	43 813	585 581
Résultat net	-	-	-	52 756	2 982	55 738
Autres éléments du résultat global	-	-	(36 199)	(1 186)	(3 169)	(40 554)
Dividendes	-	-	-	(12 089)	(1 008)	(13 097)
Solde au 30 septembre 2017	48 864	1 382	48 544	446 260	42 618	587 668
Solde au 31 décembre 2015	48 864	1 382	99 082	351 705	41 767	542 800
Résultat net	-	-	-	46 237	2 818	49 055
Autres éléments du résultat global	-	-	(26 454)	(3 183)	(2 245)	(31 882)
Dividendes	-	-	-	(9 993)	(776)	(10 769)
Solde au 1 ^{er} octobre 2016	48 864	1 382	72 628	384 766	41 564	549 204

i) Comprend la réserve de couverture et la réserve au titre de l'écart de change, tel que présenté à la note 13.

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

Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie*(en milliers de dollars canadiens)
(non audités)*

	Notes	Neuf mois terminés les	
		30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Résultat net		55 738	49 055
Ajustements pour :			
Impôts sur le résultat	7	26 209	22 873
Charges d'intérêts et amortissement des frais financiers, nets des revenus d'intérêts		8 808	16 325
Amortissements		33 958	32 861
Amortissement des rabais perçus d'avance et crédits d'impôt non gagnés		(416)	(421)
Variation de juste valeur d'instruments financiers		(6)	1 101
Coût des régimes à prestations définies porté en résultat, net des cotisations		(3 487)	(2 340)
(Gains) pertes sur immobilisations	4	(610)	243
(Gains) pertes de change latents		(1 718)	(284)
		118 476	119 413
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	14	(1 041)	25 745
Impôts encaissés		1 473	27
Impôts versés		(17 373)	(17 242)
Intérêts encaissés		50	48
Intérêts versés		(7 383)	(13 127)
Règlements d'instruments dérivés		(217)	(878)
Rabais perçus d'avance		-	65
		93 985	114 051
Activités de financement			
Variation relative aux crédits d'exploitation rotatifs, nette des coûts de transaction		(5 050)	(19 466)
Augmentation de la dette à long terme, nette des coûts de transaction		(109)	16 919
Remboursement de la dette à long terme	10	(44 678)	(47 864)
Dividendes versés sur les actions de catégorie A		(5 597)	(4 627)
Dividendes versés sur les actions de catégorie B		(6 492)	(5 366)
Dividendes versés à la participation ne donnant pas le contrôle	12	(1 008)	(776)
Règlement des prêts participatifs	11	-	(14 607)
		(62 934)	(75 787)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(21 152)	(18 796)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(599)	(2 010)
Produit net de cession d'immobilisations corporelles		2 158	25
		(19 593)	(20 781)
Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie		11 458	17 483
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début		(5 836)	(8 989)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		350	(165)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	14	5 972	8 329

Des informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie sont présentées à la note 14.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Table des matières

Note 1.	Description de l'entreprise	11
Note 2.	Déclaration de conformité	11
Note 3.	Caractère saisonnier ou cyclique des activités de la période intermédiaire	11
Note 4.	(Gains) pertes sur immobilisations	11
Note 5.	Frais financiers	12
Note 6.	Autres (gains) pertes	12
Note 7.	Impôts sur le résultat	12
Note 8.	Instruments financiers	13
Note 9.	Autres actifs à court terme	15
Note 10.	Dette à long terme	15
Note 11.	Autres passifs	15
Note 12.	Capitaux propres	15
Note 13.	Cumul des autres éléments du résultat global	16
Note 14.	Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie	16
Note 15.	Éventualités	17
Note 16.	Informations sectorielles	17
Note 17.	Modifications comptables futures	18

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Note 1. Description de l'entreprise

Industries Lassonde inc. est une société constituée selon la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est inscrite à la Bourse de Toronto. Le siège social est situé au 755, rue Principale, Rougemont, Québec, Canada.

Industries Lassonde inc. et ses filiales (ensemble, « la Société ») développent, fabriquent et commercialisent une vaste gamme de jus et boissons de fruits et de légumes prêts à boire. La Société est une des deux plus grandes productrices de jus et boissons de fruits non-réfrigérés de marque privée aux États-Unis et une importante productrice de sauces aux canneberges. De plus, la Société développe, fabrique et commercialise des produits alimentaires spécialisés tels que des bouillons et sauces à fondue, du maïs sur épis emballé et des sauces pour pâtes. Elle importe aussi des vins sélectionnés de plusieurs pays d'origine afin de les conditionner et de les commercialiser. Elle produit également du cidre de pomme et des boissons à base de cidre.

Note 2. Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils utilisent les mêmes méthodes comptables que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2016. Les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2016 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations requises selon les IFRS pour des états financiers complets et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2016. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés et les états financiers consolidés annuels de la Société sont disponibles sur le site Internet de SEDAR au www.sedar.com et sur le site Internet de la Société au www.lassonde.com.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été approuvés par le conseil d'administration le 10 novembre 2017.

Note 3. Caractère saisonnier ou cyclique des activités de la période intermédiaire

Dans le cours normal de ses activités, la Société procède au pressage de la pomme et de la canneberge ainsi qu'au conditionnement du maïs sur épis. Ces activités de transformation s'échelonnent principalement du mois d'août au mois de novembre. Elles sont réalisées à partir des récoltes et accroissent généralement le niveau des stocks lors du dernier trimestre de l'exercice.

Ces activités de transformation ont une influence généralement favorable sur le résultat de la Société au cours du dernier trimestre de l'exercice quant au traitement des frais généraux de production. En effet, puisque la Société procède, entre autres, à l'entretien des équipements utilisés pour le pressage de la pomme et le conditionnement du maïs sur épis durant les deuxième et troisième trimestres de l'exercice, certains frais généraux de production sont portés en résultat au cours de ces périodes. Cependant, au cours du quatrième trimestre de l'exercice, une portion de ces frais généraux de production est constatée dans les stocks, à l'état consolidé de la situation financière, créant ainsi un effet généralement favorable sur le résultat du dernier trimestre de l'exercice financier.

Note 4. (Gains) pertes sur immobilisations

Le 30 juin 2017, la Société a conclu une transaction de vente d'une usine et de son terrain pour un montant net des frais afférents de 2 135 000 \$. Cette transaction a permis à la Société de réaliser un gain sur cession d'immobilisations corporelles d'un montant total de 615 000 \$ au cours du deuxième trimestre de 2017. Ces immobilisations avaient été acquises en 2016 suite à la réalisation de l'engagement prévu dans le cadre du regroupement d'entreprises non significatif conclu en août 2014.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Note 5. Frais financiers

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
Intérêts de la dette à long terme	2 152	3 736	7 207	12 145
Amortissement des frais financiers sans incidence sur la trésorerie	599	2 149	1 639	4 185
Intérêts et autres frais bancaires	157	210	516	630
Variation de juste valeur d'instruments financiers désignés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	-	647
	2 908	6 095	9 362	17 607
Revenus financiers	(12)	(7)	(51)	(49)
	2 896	6 088	9 311	17 558

Note 6. Autres (gains) pertes

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
(Gains) pertes de change	(190)	(322)	(181)	116
Variation de juste valeur d'instruments dérivés détenus à des fins de transaction	(15)	(241)	(6)	454
Autres (gains) pertes	(2)	-	(5)	4
	(207)	(563)	(192)	574

Note 7. Impôts sur le résultat

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
Impôt exigible	9 114	6 980	23 346	19 379
Impôt différé	1 050	1 320	2 863	3 494
	10 164	8 300	26 209	22 873

La Société estime le taux d'impôt sur le résultat trimestriel en fonction du taux d'impôt que la Société prévoit réaliser au cours de l'exercice financier. Le taux d'imposition de l'exercice financier tient compte de la répartition géographique du résultat avant impôts, du taux de change applicable sur le résultat avant impôts en monnaie étrangère, des dépenses non déductibles et des revenus non imposables.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Note 8. Instruments financiers

8.1 Juste valeur

La juste valeur d'un instrument financier correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Elle est établie en fonction des informations disponibles sur le marché à la date de l'état consolidé résumé de la situation financière. Lorsqu'il n'existe aucun marché actif pour un instrument financier, la Société a recours aux méthodes d'évaluation décrites ci-après pour déterminer la juste valeur de l'instrument.

Pour formuler les hypothèses qu'exigent certains modèles d'évaluation, la Société s'appuie principalement sur des facteurs de marché externes faciles à observer, lorsqu'ils sont disponibles. Des hypothèses ou des facteurs qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables sont utilisés en l'absence de données externes. Ces hypothèses ou facteurs représentent les meilleures estimations de la direction quant à ceux qui seraient utilisés par les intervenants du marché pour ces instruments. Le risque de crédit lié à l'autre partie et celui propre à la Société ont été pris en compte dans l'estimation de la juste valeur de tous les actifs et passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

Les hypothèses et/ou méthodes d'évaluation suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur des instruments financiers :

- ♦ La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des débiteurs, du découvert bancaire et des créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée;
- ♦ La juste valeur de la dette à long terme, incluant les contrats de location-financement, est déterminée selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie et calculée au moyen des taux d'intérêt en vigueur pour des instruments assortis de modalités et de durées résiduelles similaires dont la Société aurait pu se prévaloir sur les marchés à la date d'évaluation; et
- ♦ La juste valeur des instruments dérivés est déterminée selon des techniques d'évaluation et est calculée d'après la valeur actualisée des flux de trésorerie projetés estimatifs, selon une courbe appropriée des taux d'intérêt et des taux de change. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché à chaque date de clôture. Les instruments dérivés représentent les montants estimatifs que la Société encaisserait ou paierait pour les transférer lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à chaque date de clôture.

Les instruments financiers sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs qui classe selon trois niveaux les données d'entrée des techniques d'évaluation (« données d'entrée ») utilisées pour déterminer la juste valeur. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les données d'entrée de niveau 1, et au niveau le plus bas les données d'entrée de niveau 3.

Dans certains cas, les données d'entrée utilisées pour déterminer la juste valeur d'un actif ou d'un passif peuvent être classées à des niveaux différents dans la hiérarchie. La juste valeur obtenue est alors classée globalement au même niveau de la hiérarchie que la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour la juste valeur prise dans son ensemble. L'appréciation de l'importance d'une donnée d'entrée déterminée pour la juste valeur prise dans son ensemble nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif. Les ajustements apportés pour obtenir des évaluations fondées sur la juste valeur, par exemple les coûts de sortie lorsqu'on évalue la juste valeur diminuée des coûts de sortie, ne doivent pas être pris en compte lors de la détermination du niveau auquel une juste valeur est classée dans la hiérarchie.

Tous les instruments financiers mesurés à la juste valeur à l'état consolidé résumé de la situation financière ont été classés selon une hiérarchie comportant trois niveaux, soit :

- ♦ Niveau 1 : Évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;
- ♦ Niveau 2 : Techniques d'évaluation fondées sur des données qui correspondent à des prix cotés d'instruments semblables sur des marchés actifs; à des prix cotés d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui ne sont pas actifs; à des données autres que les prix cotés utilisés dans un modèle d'évaluation, qui sont observables pour l'instrument évalué; et à des données qui sont tirées principalement de données observables ou qui sont corroborées par des données du marché par corrélation ou tout autre lien; et
- ♦ Niveau 3 : Techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données non observables sur le marché.

La politique de la Société est de comptabiliser les transferts effectués entre les différents niveaux de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert. Au cours des troisièmes trimestres et des neuf mois terminés les 30 septembre 2017 et 1^{er} octobre 2016, il n'y a eu aucun transfert d'instruments financiers entre les niveaux 1, 2 et 3.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

8.2 Classement

Le classement des instruments financiers ainsi que leur valeur comptable et leur juste valeur s'établissent comme suit :

	Niveau	Au 30 septembre 2017		Au 31 décembre 2016	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
		\$	\$	\$	\$
Actifs financiers					
Prêts et créances					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2	9 260	9 260	526	526
Débiteurs	2	126 214	126 214	137 924	137 924
Dérivés utilisés à des fins de couverture					
Instruments dérivés ⁱ⁾	2	893	893	5 261	5 261
Passifs financiers					
Autres passifs financiers					
Découvert bancaire	2	3 288	3 288	6 362	6 362
Créditeurs et charges à payer	2	205 289	205 289	199 819	199 819
Dettes à long terme ⁱⁱ⁾	2	192 256	193 991	252 492	260 561
JV par le biais du résultat net ⁱⁱⁱ⁾					
Instruments dérivés ⁱ⁾	2	1	1	231	231
Dérivés utilisés à des fins de couverture					
Instruments dérivés ⁱ⁾	2	7 418	7 418	218	218

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

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

iii) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Cette catégorie comprend les actifs et passifs détenus à des fins de transaction de même que les instruments financiers désignés par la Société comme des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

8.3 Variation de juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3

Le tableau suivant présente la variation de la juste valeur des instruments financiers classés au niveau 3, qui sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente :

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au début	-	-	-	14 255
Variation de juste valeur ^{i) ii)}	-	-	-	647
Règlements	-	-	-	(14 902)
Juste valeur à la fin	-	-	-	-

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

ii) Portée en résultat dans les frais financiers.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Note 9. Autres actifs à court terme

	Au 30 sept. 2017	Au 31 déc. 2016
	\$	\$
Taxes de vente à recevoir	4 938	2 518
Crédits d'impôt à recevoir	1 764	1 547
Frais payés d'avance	5 717	7 861
	12 419	11 926

Note 10. Dette à long terme

Le 10 avril 2017, la Société s'est prévalu de l'option de rembourser, sans pénalité, jusqu'à concurrence de 15 % du solde du crédit à terme à chaque date anniversaire. Ce remboursement, d'un montant de 7 712 000 \$, écourte l'échéance de trois des cinq tranches du crédit à terme. Suite au remboursement, les tranches du crédit à terme viennent à échéance entre octobre 2020 et décembre 2027 (entre octobre 2020 et juin 2029 au 31 décembre 2016).

Note 11. Autres passifs**11.1 Prêts participatifs**

Le 26 mai 2016, les deux institutions financières ayant consenti les prêts participatifs ont exercé leur droit de rachat et la Société a, par le fait même, procédé au règlement intégral de ceux-ci pour un montant totalisant 14 607 000 \$. La valeur de rachat est égale à 3,14 % de 6,5 fois le résultat d'exploitation avant amortissements et (gains) pertes sur immobilisations consolidé ajusté de Pappas Lassonde Holdings, Inc. des quatre trimestres précédant le rachat, moins la dette, plus les fonds en caisse en date de la fin du dernier trimestre précédant la réception de l'avis d'exercice, soit le 2 avril 2016. La valeur de rachat inclut aussi les intérêts courus sur ces prêts jusqu'à la date effective de rachat. Le montant versé a été comptabilisé à titre de règlement des prêts participatifs et a été réglé à même le crédit d'exploitation rotatif canadien (« crédit rotatif CA »).

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

Au cours des neuf premiers mois de 2017, la Société a déclaré et versé des dividendes d'un montant total de 1,73 \$ par action (1,43 \$ par action au cours des neuf premiers mois de 2016) aux détenteurs d'actions de catégories A et B.

12.2 Dividendes versés à des parties liées

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
3346625 Canada inc. ⁱ⁾	2 298	2 697	7 524	6 937
Principaux dirigeants	16	16	47	45
	2 314	2 713	7 571	6 982

ⁱ⁾ Comprend des dividendes d'un montant de 1 008 000 \$ (750 000 \$ US) versés par la filiale qui fait l'objet d'une participation ne donnant pas le contrôle au cours du deuxième trimestre de 2017 (776 000 \$ (600 000 \$ US) au cours du deuxième trimestre de 2016).

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Note 13. Cumul des autres éléments du résultat global

	Réserve de couverture	Réserve au titre de l'écart de change	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2016	3 517	81 226	84 743
Autres éléments du résultat global	(7 897)	(28 302)	(36 199)
Solde au 30 septembre 2017	(4 380)	52 924	48 544
Solde au 31 décembre 2015	6 836	92 246	99 082
Autres éléments du résultat global	(6 504)	(19 950)	(26 454)
Solde au 1 ^{er} octobre 2016	332	72 296	72 628

Note 14. Informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie**14.1 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation**

	Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$
Débiteurs	6 781	(4 888)
Stocks	(13 836)	(2 507)
Autres actifs à court terme	(769)	1 962
Créditeurs et charges à payer	6 636	33 532
Autres passifs à court terme ⁱ⁾	147	(2 354)
	(1 041)	25 745

ⁱ⁾ Ne comprend pas les variations liées aux prêts participatifs.

14.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans les tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie, la trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les éléments suivants :

	Au 30 sept. 2017	Au 31 déc. 2016	Au 1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$
Trésorerie	9 260	526	8 329
Découvert bancaire	(3 288)	(6 362)	-
	5 972	(5 836)	8 329

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

14.3 Transactions sans effet de trésorerie

Les transactions n'ayant aucun effet de trésorerie sur les activités de financement et d'investissement sont les suivantes :

- ♦ Acquisition d'immobilisations corporelles, dont un montant de 11 093 000 \$ est impayé au 30 septembre 2017 (3 146 000 \$ au 31 décembre 2016);
- ♦ Crédit à l'investissement à recevoir relatif à des investissements en immobilisations corporelles d'un montant de 827 000 \$ au 30 septembre 2017 (827 000 \$ au 31 décembre 2016);
- ♦ Contrat de location-financement pour lequel une immobilisation corporelle et une dette à long terme d'un montant de 23 000 \$ ont été comptabilisées au cours du troisième trimestre de 2017;
- ♦ Acquisition d'immobilisations corporelles, d'immobilisations incorporelles et d'un contrat de maintenance informatique financée par le fournisseur d'un montant de 947 000 \$, qui a été comptabilisée au cours du troisième trimestre de 2016; et
- ♦ Modification de la composition des prêteurs engagés dans l'emprunt à terme, pour un montant de 104 667 000 \$ (79 874 000 \$ US), au cours du troisième trimestre de 2016.

Note 15. Éventualités

15.1 Actions et réclamations

Dans le cours normal de ses affaires, la Société est exposée à diverses actions et réclamations. La Société évalue le bien-fondé de l'ensemble des actions et réclamations. Des provisions sont constituées chaque fois que le paiement d'une indemnité est jugé probable et que le montant peut être estimé de manière fiable. La direction estime que les règlements à venir de ces réclamations n'auront pas d'influence significative sur la situation financière ou sur le résultat consolidé actuel de la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.

Note 16. Informations sectorielles

La Société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel à présenter, soit celui du développement, de la fabrication et de la commercialisation d'une vaste gamme de jus et boissons de fruits et de légumes prêts à boire et de produits alimentaires spécialisés; de l'importation, du conditionnement et de la commercialisation de vins sélectionnés de plusieurs pays d'origine ainsi que de la production de cidre de pomme et de boissons à base de cidre. Cet unique secteur opérationnel génère ses revenus de la vente de ces produits et de la prestation de services liés à la vente de ces produits.

Les ventes sont ventilées par secteur géographique en fonction de l'emplacement où la Société a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens. Le secteur géographique des actifs à long terme et du goodwill est déterminé selon la localisation des actifs.

16.1 Détail des ventes par secteur géographique

	Troisièmes trimestres terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016	30 sept. 2017	1 ^{er} oct. 2016
	\$	\$	\$	\$
Canada	158 443	160 723	461 834	464 070
États-Unis	209 619	215 196	656 339	654 390
Autres	1 422	1 306	5 384	5 399
	369 484	377 225	1 123 557	1 123 859

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

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

	Au 30 septembre 2017		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	159 346	110 657	270 003
Immobilisations incorporelles	7 359	196 180	203 539
Goodwill	5 776	192 655	198 431
	172 481	499 492	671 973

	Au 31 décembre 2016		
	Canada	États-Unis	Total
	\$	\$	\$
Immobilisations corporelles	156 504	112 325	268 829
Immobilisations incorporelles	8 242	225 420	233 662
Goodwill	5 776	207 273	213 049
	170 522	545 018	715 540

Note 17. Modifications comptables futures**17.1 IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients**

En mai 2014, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec des clients* qui vise le remplacement des normes suivantes : IAS 11 *Contrats de construction*, IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IFRIC 13 *Programmes de fidélisation de la clientèle*, IFRIC 15 *Contrats de construction de biens immobiliers*, IFRIC 18 *Transferts d'actifs provenant de clients* et SIC 31 *Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité*. Cette nouvelle norme établit les directives quant à la constatation et à la divulgation des produits s'appliquant à tous les contrats conclus avec des clients.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018.

L'analyse préliminaire de cette nouvelle norme n'a pas permis d'établir que celle-ci aura une incidence significative sur le résultat consolidé de la Société.

17.2 IFRS 9 Instruments financiers**17.2.1 Norme applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018**

En juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9 *Instruments financiers* visant à remplacer la norme IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* et dont l'objectif consiste à améliorer et simplifier la comptabilisation des instruments financiers et la comptabilité de couverture.

En octobre 2017, l'IASB a émis une clarification au sujet des modifications de passifs financiers. La publication de cette clarification nécessite la révision de l'incidence estimée de la norme IFRS 9 sur les états financiers consolidés de la Société. Cette incidence estimée est en cours d'évaluation.

17.2.2 Modification de la norme applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019

En octobre 2017, l'IASB a modifié la norme IFRS 9 *Instruments financiers* afin de clarifier le classement d'instruments financiers contenant une clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative.

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

17.3 IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux

En juin 2017, l'IASB a publié la norme IFRIC 23 *Incertitude relative aux traitements fiscaux* dont l'objectif est de clarifier les exigences de comptabilisation et d'évaluation dans IAS 12 *Impôts sur le résultat* lorsqu'il existe une incertitude quant aux traitements de l'impôt sur le résultat.

Cette nouvelle interprétation s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019.

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