

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

(en millions de dollars CAD, sauf les données par action)  
(non audités)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Produits (note 4)</b>	<b>3 390,8 \$</b>	3 668,4 \$
Coûts d'exploitation, excluant les amortissements (note 5)	<b>3 024,3</b>	3 310,4
<b>Bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissements, perte de valeur des immobilisations incorporelles, réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise et coûts d'acquisition et de restructuration</b>	<b>366,5</b>	358,0
Amortissements	<b>126,0</b>	108,8
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 14)	<b>19,0</b>	–
Réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise (note 13)	–	27,2
Coûts d'acquisition et de restructuration (note 13)	–	22,4
Intérêts sur la dette à long terme	<b>19,8</b>	24,3
Autres charges financières (note 10)	<b>5,3</b>	4,2
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	<b>196,4</b>	171,1
Impôt sur le résultat	<b>54,5</b>	49,7
<b>Bénéfice net</b>	<b>141,9 \$</b>	121,4 \$
<b>Bénéfice net par action (note 9)</b>		
De base	<b>0,35 \$</b>	0,31 \$
Dilué	<b>0,35 \$</b>	0,31 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars CAD)  
(non audités)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Bénéfice net</b>	<b>141,9 \$</b>	121,4 \$
Autres éléments du résultat global :		
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat net :</i>		
Écarts de change découlant de la conversion des devises	(123,3)	(168,2)
Incidence de l'inflation découlant des ajustements liés à l'hyperinflation	(2,5)	–
Profits nets (pertes nettes) latent(e)s sur couvertures de flux de trésorerie (note 11) (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 12,1 \$; 2019 – 0,2 \$)	31,0	(0,3)
Reclassement des pertes sur couvertures de flux de trésorerie en résultat net, montant net (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 3,9 \$; 2019 – 0,8 \$)	11,0	1,9
	<b>(83,8)</b>	(166,6)
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>		
(Perte actuarielle nette) gain actuariel net (note 12) (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 30,0 \$; 2019 – 1,0 \$)	(123,3)	4,7
	<b>(123,3)</b>	4,7
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(207,1)</b>	(161,9)
<b>Total du résultat global</b>	<b>(65,2) \$</b>	(40,5) \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars CAD, sauf les actions ordinaires)  
(non audités)

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2020

	Capital social		Réserves				Bénéfices non distribués	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires	Montant	Conversion des devises	Couvertures de flux de trésorerie	Régime d'options d'achat d'actions	Total des réserves		
<b>Solde au début de l'exercice</b>	408 638 373	1 685,7 \$	667,9 \$	(40,3) \$	150,8 \$	778,4 \$	4 095,0 \$	6 559,1 \$
Bénéfice net	-	-	-	-	-	-	141,9	141,9
Autres éléments du résultat global	-	-	(125,8)	42,0	-	(83,8)	(123,3)	(207,1)
Total du résultat global								(65,2)
Dividendes déclarés (note 8)	-	-	-	-	-	-	(69,5)	(69,5)
Régime d'options d'achat d'actions (note 8)	-	-	-	-	5,3	5,3	-	5,3
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	103 559	2,7	-	-	(0,5)	(0,5)	-	2,2
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>408 741 932</b>	<b>1 688,4 \$</b>	<b>542,1 \$</b>	<b>1,7 \$</b>	<b>155,6 \$</b>	<b>699,4 \$</b>	<b>4 044,1 \$</b>	<b>6 431,9 \$</b>

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2019

	Capital social		Réserves				Bénéfices non distribués	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires	Montant	Conversion des devises	Couvertures de flux de trésorerie	Régime d'options d'achat d'actions	Total des réserves		
<b>Solde au début de l'exercice</b>	390 198 386	991,7 \$	582,1 \$	(2,3) \$	134,0 \$	713,8 \$	3 715,0 \$	5 420,5 \$
Bénéfice net	-	-	-	-	-	-	121,4	121,4
Autres éléments du résultat global	-	-	(168,2)	1,6	-	(166,6)	4,7	(161,9)
Total du résultat global								(40,5)
Dividendes déclarés	-	-	-	-	-	-	(64,5)	(64,5)
Régime d'options d'achat d'actions (note 8)	-	-	-	-	5,9	5,9	-	5,9
Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions	771 897	26,3	-	-	(3,6)	(3,6)	-	22,7
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>390 970 283</b>	<b>1 018,0 \$</b>	<b>413,9 \$</b>	<b>(0,7) \$</b>	<b>136,3 \$</b>	<b>549,5 \$</b>	<b>3 776,6 \$</b>	<b>5 344,1 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars CAD)

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 mars 2020 (audité)
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	535,7 \$	319,4 \$
Débiteurs	1 281,4	1 371,8
Stocks	2 291,3	2 220,9
Impôt sur le résultat à recevoir	20,9	50,3
Frais payés d'avance et autres actifs	96,0	106,6
	4 225,3	4 069,0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 816,2</b>	<b>3 850,0</b>
<b>Actifs au titre de droits d'utilisation</b>	<b>426,2</b>	<b>417,9</b>
<b>Goodwill</b>	<b>3 149,9</b>	<b>3 219,5</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 569,9</b>	<b>1 640,7</b>
<b>Autres actifs (note 12)</b>	<b>377,5</b>	<b>545,3</b>
<b>Impôt différé</b>	<b>44,2</b>	<b>50,7</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>13 609,2 \$</b>	<b>13 793,1 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires (note 6)	217,3 \$	528,5 \$
Créditeurs et charges à payer	1 761,1	1 838,9
Dividendes à payer	69,5	–
Impôt sur le résultat à payer	62,2	51,4
Tranche courante de la dette à long terme (note 7)	300,0	–
Tranche courante des obligations locatives	77,0	74,7
	2 487,1	2 493,5
<b>Dette à long terme (note 7)</b>	<b>3 513,3</b>	<b>3 542,3</b>
<b>Obligations locatives</b>	<b>352,8</b>	<b>340,1</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>103,9</b>	<b>98,5</b>
<b>Impôt différé</b>	<b>720,2</b>	<b>759,6</b>
<b>Total du passif</b>	<b>7 177,3 \$</b>	<b>7 234,0 \$</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 8)	1 688,4	1 685,7
Réserves	699,4	778,4
Bénéfices non distribués	4 044,1	4 095,0
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 431,9 \$</b>	<b>6 559,1 \$</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>13 609,2 \$</b>	<b>13 793,1 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars CAD)  
(non audités)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Exploitation</b>		
Bénéfice net	141,9 \$	121,4 \$
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	3,9	5,8
Intérêts et autres charges financières	25,1	28,5
Charge d'impôt sur le résultat	54,5	49,7
Amortissements	126,0	108,8
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 14)	19,0	–
(Profit) perte à la cession d'immobilisations corporelles	(0,4)	0,2
Réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise	–	27,2
(Profit) perte de change sur la dette	(1,7)	1,1
Quote-part des bénéfices des coentreprises, déduction faite des dividendes reçus	0,1	1,3
Écart entre la capitalisation des régimes de retraite des employés et les coûts	0,8	0,6
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	7,5	(24,3)
Trésorerie générée par les activités d'exploitation	376,7	320,3
Intérêts et autres charges financières payés	(28,5)	(37,7)
Impôt sur le résultat payé	(12,2)	(48,2)
Trésorerie nette générée par les activités d'exploitation	336,0	234,4
<b>Investissement</b>		
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	–	(1 694,0)
Entrées d'immobilisations corporelles	(64,4)	(127,6)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(14,2)	(16,9)
Produit de la cession d'actifs à long terme	27,7	0,8
	(50,9)	(1 837,7)
<b>Financement</b>		
Emprunts bancaires	(322,6)	58,2
Produit de l'émission de la dette à long terme	700,0	2 061,5
Remboursement de la dette à long terme	(437,4)	(461,1)
Remboursement d'obligations locatives	(18,8)	(17,8)
Produit net de l'émission de capital social	2,2	22,2
Dividendes	–	(64,5)
	(76,6)	1 598,5
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>208,5</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>319,4</b>	<b>112,7</b>
<b>Incidence de l'inflation</b>	<b>3,2</b>	<b>7,4</b>
<b>Incidence des variations de taux de change</b>	<b>4,6</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>535,7 \$</b>	<b>113,6 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## NOTES ANNEXES

(Les montants présentés dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf pour les données sur les options et les actions.)  
(non audités)

### NOTE 1 INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Saputo inc. (la Société) est une société ouverte constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « SAP ». La Société produit, met en marché et distribue une vaste gamme de produits laitiers à partir du Canada, des États-Unis, de l'Australie, de l'Argentine et du Royaume-Uni. L'adresse du siège social de la Société est le 6869, boulevard Métropolitain Est, Montréal, Québec, Canada, H1P 1X8. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (états financiers) de la Société pour la période close le 30 juin 2020 comprennent les résultats financiers de la Société et de ses filiales.

Le conseil d'administration a approuvé, le 6 août 2020, la publication des états financiers pour la période close le 30 juin 2020.

### NOTE 2 MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers de la Société ont été préparés conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle est publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Conséquemment, certaines exigences, en matière d'informations à fournir, habituellement requises dans la préparation d'un rapport annuel conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS) ont été omises ou résumées.

### NOTE 3 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et procédés de calcul appliqués dans les présents états financiers sont les mêmes que ceux appliqués par la Société dans ses états financiers consolidés annuels audités au 31 mars 2020 et pour l'exercice clos à cette date, à l'exception de l'incidence de l'adoption des nouvelles normes, interprétations et modifications et normes applicables décrites plus bas.

Les présents états financiers devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société aux 31 mars 2020 et 2019 et pour les exercices clos à ces dates.

#### **CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET INCERTITUDES**

La conjoncture économique mondiale actuelle continue d'être hautement instable en raison de la pandémie de COVID-19, qui a été déclarée en mars 2020. L'ampleur, la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 continuent d'être difficiles à prévoir et pourraient avoir une incidence sur les estimations et jugements importants utilisés dans la préparation des états financiers consolidés.

#### **INCIDENCE DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET MODIFICATIONS N'AYANT PAS ENCORE ÉTÉ MISES EN ŒUVRE**

Les normes, modifications aux normes et interprétations ci-dessous ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et s'appliquent à la Société pour ses exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> avril 2021. L'application anticipée est permise.

#### **IFRS 3, Référence au Cadre conceptuel**

En mai 2020, une modification d'une référence au Cadre conceptuel (modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*) a été publiée. Cette modification ajoute une disposition selon laquelle, pour les transactions et autres événements qui entrent dans le champ d'application d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou d'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, l'acquéreur applique IAS 37 ou IFRIC 21 (et non pas le Cadre conceptuel) pour identifier les passifs repris lors d'un regroupement d'entreprises. Elle indique aussi explicitement que l'acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels acquis lors d'un regroupement d'entreprises.

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1<sup>er</sup> avril 2022, de façon prospective. La Société appliquera cette modification aux regroupements d'entreprises futurs applicables.

## NOTE 3 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### **IAS 16, Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue**

En mai 2020, l'IASB a publié *Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue* (modifications d'IAS 16). Cette modification interdit à une entité de porter en diminution du coût d'une immobilisation corporelle le produit de la vente d'éléments produits pendant que l'on prépare l'actif en vue de son utilisation prévue. Le produit de la vente et les coûts connexes devraient plutôt être comptabilisés en résultat net.

La direction évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette modification sur les états financiers de la Société.

### **IAS 37, Contrats déficitaires : Coût d'exécution du contrat**

En mai 2020, l'IASB a publié *Contrats déficitaires : Coûts d'exécution du contrat* (modifications d'IAS 37) qui vient modifier la norme en ce qui concerne les coûts qu'une société devrait inclure dans les coûts d'exécution d'un contrat lorsqu'elle détermine si ce contrat est déficitaire.

La direction évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces modifications sur les états financiers de la Société.

## **INCIDENCE DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET MODIFICATIONS ADOPTÉES AU COURS DE LA PÉRIODE**

Les normes, les modifications aux normes existantes et les interprétations qui suivent ont été adoptées par la Société le 1<sup>er</sup> avril 2020.

### **IFRS 3, Regroupements d'entreprises**

En octobre 2018, l'IASB a publié une modification à IFRS 3 afin de clarifier la définition d'une entreprise, pour résoudre les difficultés éprouvées par les entreprises pour déterminer si elles ont acquis une entreprise ou un groupe d'actifs.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IFRS 9, Instruments financiers, IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir et IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation**

En septembre 2019, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9, à IAS 39 et à IFRS 7 pour tenir compte des incidences de la réforme des taux interbancaires offerts (IBOR) concernant certaines dispositions en matière de comptabilité de couverture qui exigent une analyse prospective et des informations additionnelles à fournir.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IAS 1, Présentation des états financiers**

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications visant à préciser les critères de classement de la dette et des autres passifs comme courants ou non courants. Les modifications aident à déterminer si, dans l'état de la situation financière, la dette et les autres passifs dont la date de règlement est incertaine doivent être classés comme courants (devant être réglés ou susceptibles d'être réglés au cours de la prochaine année) ou non courants. Les modifications clarifient également les exigences de classement pour la dette qu'une entité peut régler en la convertissant en titres de capitaux propres.

L'adoption anticipée de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IFRS 16, Allègements de loyer liés à la COVID-19**

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16, qui visent à offrir une mesure d'allègement aux preneurs qui comptabiliseront des allègements au titre de loyers accordés en tant que conséquence directe de la pandémie de COVID-19. Les modifications d'IFRS 16 portant uniquement sur un exemple, aucune date d'entrée en vigueur n'a été fixée.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

## NOTE 4 PRODUITS

Le tableau suivant présente les produits par segment de marché.

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Produits</b>		
Détail	1 869,6 \$	1 684,0 \$
Services alimentaires	912,8	1 354,7
Industriel	608,4	629,7
<b>Total</b>	<b>3 390,8 \$</b>	<b>3 668,4 \$</b>

## NOTE 5 COÛTS D'EXPLOITATION, EXCLUANT LES AMORTISSEMENTS

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
Variations des stocks de produits finis et de produits en cours	(67,4) \$	17,9 \$
Matières premières et consommables utilisées	2 281,8	2 484,6
Perte de change	10,5	2,3
Charge au titre des avantages du personnel	452,1	430,2
Frais de vente	148,4	170,4
Autres frais généraux et d'administration	198,9	205,0
<b>Total</b>	<b>3 024,3 \$</b>	<b>3 310,4 \$</b>

## NOTE 6 EMPRUNTS BANCAIRES

La Société dispose de facilités de crédit bancaire lui permettant d'obtenir des emprunts bancaires comme suit :

Facilités de crédit	Échéance	Disponible pour utilisation		Montant prélevé	
		Équivalent en devise canadienne	Devise de base	30 juin 2020	31 mars 2020
Amérique du Nord – États-Unis	Novembre 2024 <sup>1</sup>	407,3	300,0 USD	– \$	– \$
Amérique du Nord – Canada	Novembre 2024 <sup>1</sup>	950,3	700,0 USD	–	–
Canada	Janvier 2021 <sup>2</sup>	26,0	26,0 CAD	24,9	24,9
Australie	Annuelle <sup>3</sup>	295,2	315,0 AUD	52,3	238,4
Australie	Annuelle <sup>3</sup>	135,8	100,0 USD	37,7	128,5
Japon	Annuelle <sup>4</sup>	100,8	8 000,0 JPY	31,4	24,8
Royaume-Uni	Annuelle <sup>5</sup>	126,3	75,0 GBP	–	17,5
Argentine	Annuelle <sup>6</sup>	156,1	115,0 USD	24,4	53,4
Argentine	Annuelle <sup>7</sup>	133,7	6 930,0 ARS	46,6	41,0
<b>Total</b>		<b>2 331,5</b>		<b>217,3 \$</b>	<b>528,5 \$</b>

<sup>1</sup> Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux préférentiel des prêteurs majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou le taux LIBOR ou BBSY ou le taux des acceptations bancaires majoré de 0,80 % jusqu'à un maximum de 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société.

<sup>2</sup> Porte mensuellement intérêt au taux préférentiel bancaire majoré de 0,25 % ou au taux des acceptations bancaires majoré de 1,25 %.

<sup>3</sup> Porte mensuellement intérêt au taux LIBOR ou au taux des acceptations bancaires australiennes majoré d'un maximum de 1,00 % et peut être prélevée en dollars australiens ou américains.

<sup>4</sup> Porte mensuellement intérêt au taux TIBOR majoré de 0,70 % et peut être prélevée en yens japonais.

<sup>5</sup> Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux de base majoré de 0,70 % ou le taux LIBOR majoré de 0,70 % et peut être prélevée en livres sterling.

<sup>6</sup> Porte mensuellement intérêt au taux local et peut être prélevée en dollars américains.

<sup>7</sup> Porte mensuellement intérêt au taux local et peut être prélevée en pesos argentins.

## NOTE 7 DETTE À LONG TERME

	30 juin 2020	31 mars 2020
<b>Facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties</b>		
Obtenues en avril 2018 (600,0 millions de dollars AU) et échéant en avril 2023 <sup>1</sup>	474,2	437,1
Obtenues en avril 2019 (426,0 millions de dollars) et remboursées en juin 2020 <sup>2</sup>	–	418,8
Obtenues en avril 2019 (600,0 millions de livres sterling) et échéant en avril 2022 <sup>3</sup>	989,1	1 036,4
<b>Billets de premier rang non garantis<sup>4,5</sup></b>		
2,20 %, émis en juin 2016 et échéant en juin 2021 (série 2)	300,0	300,0
2,83 %, émis en novembre 2016 et échéant en novembre 2023 (série 3)	300,0	300,0
1,94 %, émis en juin 2017 et échéant en juin 2022 (série 4)	300,0	300,0
3,60 %, émis en août 2018 et échéant en août 2025 (série 5)	350,0	350,0
2,88 %, émis en novembre 2019 et échéant en novembre 2024 (série 6)	400,0	400,0
2,24 %, émis en juin 2020 et échéant en juin 2027 (série 7)	700,0	–
	<b>3 813,3 \$</b>	<b>3 542,3 \$</b>
<b>Tranche courante</b>	<b>300,0</b>	<b>–</b>
	<b>3 513,3 \$</b>	<b>3 542,3 \$</b>
<b>Les remboursements de capital se répartissent comme suit :</b>		
Moins de 1 an	300,0 \$	– \$
De 1 à 2 ans	1 289,1	718,8
De 2 à 3 ans	474,2	1 336,4
De 3 à 4 ans	300,0	737,1
De 4 à 5 ans	400,0	400,0
Plus de 5 ans	1 050,0	350,0
	<b>3 813,3 \$</b>	<b>3 542,3 \$</b>

<sup>1</sup> Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux préférentiel des prêteurs majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou le taux des acceptations bancaires ou le taux des acceptations bancaires australiennes majoré de 0,80 % jusqu'à un maximum de 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société. Les intérêts sont payés à tous les un, deux, trois ou six mois, au choix de la Société.

<sup>2</sup> Porte mensuellement intérêt au taux préférentiel du prêteur majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou au taux LIBOR ou au taux des acceptations bancaires majoré de 0,80 % jusqu'à un maximum de 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société.

<sup>3</sup> Porte mensuellement intérêt au taux préférentiel du prêteur majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou au taux LIBOR ou au taux des acceptations bancaires majoré de 0,80 % jusqu'à un maximum de 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société, et les montants peuvent être prélevés en dollars canadiens, en dollars américains ou en livres sterling.

<sup>4</sup> Les paiements d'intérêts sont semestriels.

<sup>5</sup> Le 12 décembre 2018, la Société a renouvelé son programme de billets à moyen terme et déposé un prospectus préalable de base simplifié permettant un placement de billets à moyen terme auprès du public dans les provinces du Canada sur une période de 25 mois.

Le 16 juin 2020, la Société a émis des billets à moyen terme de série 7 d'un montant en capital total de 700,0 millions de dollars échéant le 16 juin 2027 et portant intérêt au taux de 2,24 %. Le produit net de l'émission a été utilisé au cours du trimestre pour rembourser i) la tranche de deux ans d'un montant de 426,0 millions de dollars de la facilité d'emprunt à terme contractée dans le cadre de l'acquisition de Dairy Crest et ii) un montant de 206,0 millions de dollars (220,0 millions de dollars australiens) sur les facilités d'emprunt renouvelables de la Division Produits laitiers (Australie), y compris les fonds prélevés dans le cadre de l'acquisition de l'entreprise de fromages de spécialité. Le produit net restant a été utilisé à des fins générales.

Le 6 juillet 2020, la Société a remboursé un montant de 68,0 millions de dollars sur la tranche de trois ans de la facilité d'emprunt à terme contractée dans le cadre de l'acquisition de Dairy Crest.

## NOTE 8 CAPITAL SOCIAL

### AUTORISÉ

Le capital social autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires. Les actions ordinaires sont des actions avec droit de vote et droit de participation.

	Nombre d'actions	Actions ordinaires \$
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2020	408 638 373	1 685,7 \$
Émises à l'exercice des options	103 559	2,7
Solde à la fin de la période	408 741 932	1 688,4 \$

### RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Le nombre d'options en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 30 juin, a varié de la façon suivante :

	30 juin 2020		30 juin 2019	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2020	20 946 092	38,05 \$	20 374 871	35,96 \$
Options octroyées	4 637 830	33,35 \$	3 319 450	45,30 \$
Options levées	(103 559)	21,30 \$	(771 897)	28,73 \$
Options annulées	(322 365)	41,02 \$	(239 102)	43,03 \$
Solde à la fin de la période	25 157 998	37,21 \$	22 683 322	37,50 \$

Le prix d'exercice moyen pondéré des options octroyées durant l'exercice 2021 est de 33,35 \$, ce qui correspond à la moyenne pondérée du cours des actions sur le marché pour les cinq jours de Bourse précédant immédiatement la date d'octroi (45,30 \$ pour l'exercice 2020).

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées durant l'exercice 2021 a été estimée à 5,04 \$ par option (7,67 \$ pour l'exercice 2020) au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	30 juin 2020	31 mars 2020
<b>Moyenne pondérée :</b>		
Taux d'intérêt sans risque	0,53 %	1,61 %
Durée de vie prévue des options	6,3 ans	6,2 ans
Volatilité <sup>1</sup>	21,17 %	18,41 %
Taux de dividendes	2,08 %	1,45 %

<sup>1</sup> La volatilité attendue est fondée sur la volatilité historique du prix des actions sur une période semblable à la durée de vie des options.

Une charge de rémunération de 5,3 millions de dollars (4,7 millions de dollars, déduction faite de l'impôt) relative aux options d'achat d'actions a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net pour la période de trois mois close le 30 juin 2020. Une charge de rémunération de 5,9 millions de dollars (5,3 millions de dollars, déduction faite de l'impôt) relative aux options d'achat d'actions a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net pour la période de trois mois close le 30 juin 2019.

### DIVIDENDES ET RÉGIME DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

La Société a mis en œuvre un régime de réinvestissement des dividendes (le RRD), avec prise d'effet le 28 mai 2020. Le RRD offre aux actionnaires admissibles la possibilité de réinvestir automatiquement la totalité ou une partie de leurs dividendes en espèces en actions ordinaires additionnelles.

Le 4 juin 2020, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,17 \$ l'action, pour un total de 69,5 millions de dollars, payable le 9 juillet 2020 aux actionnaires ordinaires inscrits le 30 juin 2020. Le 9 juillet 2020, la Société a émis 578 437 actions ordinaires au prix de 31,61 \$ l'action en vertu de son RRD.

## NOTE 9 BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
Bénéfice net	141,9 \$	121,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	408 721 361	390 912 180
Options dilutives	1 374 787	3 033 233
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	410 096 148	393 945 413
Bénéfice net de base par action	0,35 \$	0,31 \$
Bénéfice net dilué par action	0,35 \$	0,31 \$

Lors du calcul du bénéfice net dilué par action pour la période de trois mois close le 30 juin 2020, 15 508 137 options ont été exclues du calcul, car leur prix d'exercice était supérieur à la valeur de marché moyenne des actions ordinaires (6 813 796 options ont été exclues pour la période de trois mois close le 30 juin 2019).

## NOTE 10 AUTRES CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
Charges financières nettes	6,5 \$	8,7 \$
Profit lié à l'hyperinflation	(3,0)	(8,1)
Intérêts sur les obligations locatives	3,6	4,7
Produits d'intérêts nets provenant des obligations au titre des régimes à prestations définies	(1,8)	(1,1)
	5,3 \$	4,2 \$

## NOTE 11 INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société a déterminé que la juste valeur de certains de ses actifs financiers et passifs financiers ayant des échéances à court terme équivaut à leur valeur comptable. Ces instruments financiers incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs, les emprunts bancaires, les créditeurs et les charges à payer. Le tableau qui suit présente la juste valeur et la valeur comptable des autres instruments financiers au 30 juin 2020 et au 31 mars 2020. Étant donné que des estimations sont utilisées pour déterminer la juste valeur, elles ne doivent pas être interprétées comme étant réalisables dans le cas d'un règlement des instruments.

	30 juin 2020		31 mars 2020	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>				
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	(8,3) \$	(8,3) \$	(28,7) \$	(28,7) \$
Dérivés de change (niveau 2)	22,7	22,7	(9,1)	(9,1)
<b>Dérivés non désignés dans une relation de couverture officielle</b>				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(2,6)	(2,6)	(7,4)	(7,4)
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	(2,6)	(2,6)	(10,1)	(10,1)
Dérivés de change (niveau 2)	(0,7)	(0,7)	–	–
<b>Dettes à long terme (niveau 2)</b>	<b>3 893,7</b>	<b>3 813,3</b>	3 505,7	3 542,3

## NOTE 12 PERTE ACTUARIELLE NETTE

La Société a comptabilisé une perte actuarielle de 123,3 millions de dollars (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 30,0 millions de dollars) relative à ses régimes de retraite à prestations définies dans l'état consolidé du résultat global pour la période de trois mois close le 30 juin 2020. La perte actuarielle découle d'une diminution du taux d'actualisation et d'une augmentation du taux d'inflation. Une hausse plus élevée que prévu du rendement réel des actifs des régimes a contrebalancé en partie cette perte. Par conséquent, les autres actifs ont diminué de 153,3 millions de dollars.

## NOTE 13 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

### LION DAIRY & DRINKS PTY LTD

Le 28 octobre 2019, la Société a fait l'acquisition de l'entreprise de fromages de spécialité de Lion Dairy & Drinks Pty Ltd (entreprise de fromages de spécialité). Les activités de l'entreprise de fromages de spécialité sont exercées dans deux usines situées à Burnie et à King Island, en Tasmanie (Australie), et l'entreprise compte environ 400 employés. L'entreprise de fromages de spécialité produit, met en marché et distribue une grande variété de fromages de spécialité au sein d'un vaste portefeuille de marques australiennes, y compris *South Cape*, *Tasmanian Heritage*, *Mersey Valley* et *King Island Dairy*.

Le prix d'achat de 248,1 millions de dollars (277,9 millions de dollars australiens), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des fonds en caisse et des facilités de crédit disponibles. Dans le cadre de cette acquisition, la Société a engagé des coûts liés à l'acquisition d'environ 9 millions de dollars, composés essentiellement de droits de timbre.

La répartition du prix d'achat repose sur certaines évaluations, hypothèses, certains jugements et estimations. À l'heure actuelle, la Société rassemble l'information afin de déterminer la répartition finale. La répartition finale du prix d'achat pourrait différer de la répartition préliminaire présentée ci-dessous.

### DAIRY CREST GROUP PLC

Le 15 avril 2019, la Société a conclu l'acquisition de Dairy Crest Group plc (Dairy Crest), basée au Royaume-Uni. Dairy Crest produit et met en marché du fromage, du beurre, de la tartinade, des huiles et des ingrédients laitiers à valeur ajoutée. L'acquisition permet à Saputo de percer le marché du Royaume-Uni.

La contrepartie totale de 2,122 milliards de dollars (1,218 milliard de livres sterling) a été financée au moyen d'une facilité d'emprunt à terme (note 7) et de la trésorerie disponible. Cette contrepartie comprend le prix d'achat de la totalité du capital social ordinaire émis de 1,695 milliard de dollars (973,1 millions de livres sterling) et la dette reprise de 426,8 millions de dollars (245,1 millions de livres sterling).

La répartition de chacun des prix d'achat est présentée ci-dessous.

		Données de Dairy Crest au 15 avril	Données de Lion Dairy au 28 octobre	Total pour l'exercice 2020
Actifs acquis	Trésorerie	7,0 \$	13,0 \$	20,0 \$
	Débiteurs	54,6	36,9	91,5
	Stocks	369,4	45,8	415,2
	Impôt sur le résultat à recevoir	1,5	–	1,5
	Frais payés d'avance et autres actifs	12,1	0,4	12,5
	Immobilisations corporelles	369,1	178,6	547,7
	Actifs au titre de droits d'utilisation	73,4	–	73,4
	Goodwill	541,5	–	541,5
	Immobilisations incorporelles	802,8	4,7	807,5
	Autres actifs	283,1	2,6	285,7
Passifs repris	Créditeurs et charges à payer	(151,7)	(27,5)	(179,2)
	Obligations locatives	(70,4)	–	(70,4)
	Autres passifs	(8,3)	(6,4)	(14,7)
	Dette à long terme	(436,6)	–	(436,6)
	Impôt différé	(152,8)	–	(152,8)
Actifs nets acquis		1 694,7 \$	248,1 \$	1 942,8 \$

## NOTE 13 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (SUITE)

Les autres actifs présentés ci-dessus comprennent l'excédent net au titre du régime de retraite acquis, qui se chiffrait à 283,1 millions de dollars (162,6 millions de livres sterling) à la date d'acquisition. Au 15 avril 2019, la juste valeur des actifs du régime et des obligations au titre du régime de retraite à prestations définies s'élevait à 2,031 milliards de dollars (1,166 milliard de livres sterling) et à 1,748 milliard de dollars (1,004 milliard de livres sterling), respectivement. Les actifs du régime comprennent essentiellement des obligations et de la trésorerie. La valeur des obligations au titre du régime de retraite à prestations définies a été calculée selon un taux d'actualisation de 2,6 %. La Société a comptabilisé des charges de 40,1 millions de dollars au cours de l'exercice 2020 relativement à un ajustement de la juste valeur des stocks sans effet sur la trésorerie effectué dans le cadre de la répartition du prix d'achat de l'acquisition de Dairy Crest. Dans le cadre de l'acquisition, la Société a engagé des coûts liés à l'acquisition d'environ 23 millions de dollars, ce qui comprend des droits de timbre d'environ 9 millions de dollars.

Le goodwill comptabilisé reflète la valeur attribuée à la plateforme européenne, qui stimule la croissance, et au regroupement de la main-d'œuvre au sein de l'UGT Division Produits laitiers (Royaume-Uni).

## NOTE 14 INFORMATION SECTORIELLE

La Société présente ses activités selon quatre secteurs géographiques. Le Secteur Canada se compose de la Division Produits laitiers (Canada). Le Secteur USA comprend la Division Fromages (USA) et la Division Aliments laitiers (USA). Le Secteur International comprend la Division Produits laitiers (Australie) et la Division Produits laitiers (Argentine). Le Secteur Europe comprend la Division Produits laitiers (Royaume-Uni).

Ces secteurs à présenter sont gérés distinctement puisque chaque secteur d'activité représente une unité d'affaires stratégique qui offre différents produits et qui sert différents marchés. La Société évalue la performance géographique et sectorielle en fonction du bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissements, perte de valeur des immobilisations incorporelles, réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise et coûts d'acquisition et de restructuration.

La direction a regroupé la Division Fromages (USA) et la Division Aliments laitiers (USA) en raison de similitudes dans les rendements moyens à long terme et des facteurs de marché corrélés dictant des stratégies de prix qui affectent les opérations des deux divisions. Les divisions au sein du Secteur International ont été combinées en raison de similitudes dans les facteurs du marché mondial et les processus de production.

Les méthodes comptables des secteurs sont les mêmes que celles décrites à la note 3 portant sur les principales méthodes comptables.

## NOTE 14 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

### INFORMATION SUR LES SECTEURS À PRÉSENTER

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Produits</b>		
Canada	981,6 \$	968,8 \$
USA	1 416,7	1 757,7
International	781,6	790,3
Europe	210,9	151,6
	<b>3 390,8 \$</b>	<b>3 668,4 \$</b>
<b>Bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissements, perte de valeur des immobilisations incorporelles, réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise et coûts d'acquisition et de restructuration</b>		
Canada	104,2 \$	98,5 \$
USA	162,2	173,6
International	59,8	59,7
Europe	40,3	26,2
	<b>366,5 \$</b>	<b>358,0 \$</b>
<b>Amortissements</b>		
Canada	23,6 \$	22,6 \$
USA	50,0	41,9
International	26,2	26,9
Europe	26,2	17,4
	<b>126,0 \$</b>	<b>108,8 \$</b>
Perte de valeur des immobilisations incorporelles <sup>1</sup>	19,0	–
Réévaluation des stocks à la suite d'une acquisition d'entreprise	–	27,2
Coûts d'acquisition et de restructuration	–	22,4
Charges financières, montant net	25,1	28,5
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	<b>196,4</b>	<b>171,1</b>
Impôt sur le résultat	54,5	49,7
<b>Bénéfice net</b>	<b>141,9 \$</b>	<b>121,4 \$</b>

<sup>1</sup> Se rapporte à un nom de marque retiré du portefeuille australien.

### INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2020	2019
<b>Produits</b>		
Canada	981,6 \$	968,8 \$
États-Unis	1 416,7	1 757,7
Australie	629,5	611,5
Argentine	152,1	178,8
Royaume-Uni	210,9	151,6
	<b>3 390,8 \$</b>	<b>3 668,4 \$</b>