

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET

(en millions de dollars CAD, sauf les montants par action)
(non audité)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits (note 13)	3 689 \$	3 702 \$	7 177 \$	7 093 \$
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration (note 4)	3 406	3 332	6 604	6 356
Bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissements, perte de valeur des immobilisations incorporelles et coûts d'acquisition et de restructuration	283	370	573	737
Amortissements	137	126	268	252
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 13)	—	—	—	19
Coûts d'acquisition et de restructuration	(2)	(6)	—	(6)
Charges financières (note 8)	19	22	37	47
Bénéfice avant impôt sur le résultat	129	228	268	425
Impôt sur le résultat (note 9)	31	57	117	112
Bénéfice net	98 \$	171 \$	151 \$	313 \$
Bénéfice net par action (note 10)				
De base	0,24 \$	0,42 \$	0,37 \$	0,76 \$
Dilué	0,24 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,76 \$

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 audité)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	98 \$	171 \$	151 \$	313 \$
Autres éléments du résultat global :				
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat net :</i>				
Écarts de change découlant de la conversion des devises	68	(51)	(46)	(174)
Incidence de l'inflation découlant des ajustements liés à l'hyperinflation	—	(1)	(1)	(4)
(Pertes latentes) profits latents sur couvertures de flux de trésorerie (note 11)	(11)	4	(20)	47
Reclassement des pertes (profits) sur couvertures de flux de trésorerie en résultat net	7	(1)	3	14
Impôt sur le résultat lié aux éléments pouvant être reclassés en résultat net	2	(1)	6	(17)
	66	(50)	(58)	(134)
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>				
Gain actuariel (perte actuarielle)	—	(10)	25	(163)
Impôt sur le résultat lié aux éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	—	2	1	32
	—	(8)	26	(131)
Autres éléments du résultat global	66	(58)	(32)	(265)
Total du résultat global	164 \$	113 \$	119 \$	48 \$

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 audité)

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021								
	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		
Solde à l'ouverture de l'exercice	412 333 571	1 807 \$	210 \$	— \$	165 \$	375 \$	4 262 \$	6 444 \$
Bénéfice net	—	—	—	—	—	—	151	151
Autres éléments du résultat global	—	—	(47)	(11)	—	(58)	26	(32)
Total du résultat global								119
Dividendes (note 7)	—	—	—	—	—	—	(147)	(147)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 7)	1 196 970	41	—	—	—	—	—	41
Options d'achat d'actions	—	—	—	—	8	8	—	8
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	830 002	28	—	—	(4)	(4)	—	24
Solde à la clôture de la période	414 360 543	1 876	163	(11)	169	321	4 292	6 489

Pour la période de six mois close le 30 septembre 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		
Solde à l'ouverture de l'exercice	408 638 373	\$ 1 686 \$	668 \$	(40) \$	150 \$	778 \$	4 095 \$	6 559 \$
Bénéfice net	—	—	—	—	—	—	313	313
Autres éléments du résultat global	—	—	(178)	44	—	(134)	(131)	(265)
Total du résultat global								48
Dividendes (note 7)	—	—	—	—	—	—	(141)	(141)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 7)	578 437	18	—	—	—	—	—	18
Options d'achat d'actions	—	—	—	—	11	11	—	11
Exercice d'options d'achat d'actions (note 7)	207 743	6	—	—	(1)	(1)	—	5
Solde à la clôture de la période	409 424 553	\$ 1 710 \$	490 \$	4 \$	160 \$	654 \$	4 136 \$	6 500 \$

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)

(non audité)

Aux	30 septembre 2021	31 mars 2021
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	222 \$	309 \$
Débiteurs	1 294	1 217
Stocks	2 329	2 294
Impôt sur le résultat à recevoir	38	35
Frais payés d'avance et autres actifs	62	93
	3 945	3 948
Immobilisations corporelles	3 913	3 777
Actifs au titre de droits d'utilisation	507	482
Goodwill	3 227	3 066
Immobilisations incorporelles	1 519	1 517
Autres actifs	351	319
Impôt différé	23	14
Total de l'actif	13 485 \$	13 123 \$
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts bancaires (note 5)	434 \$	76 \$
Créditeurs et charges à payer	1 704	1 641
Impôt sur le résultat à payer	50	54
Tranche courante de la dette à long terme (note 6)	300	300
Tranche courante des obligations locatives	69	75
	2 557	2 146
Dette à long terme (note 6)	3 085	3 278
Obligations locatives	416	386
Autres passifs	117	116
Impôt différé	821	753
Total du passif	6 996 \$	6 679 \$
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 7)	1 876	1 807
Réserves	321	375
Bénéfices non distribués	4 292	4 262
Total des capitaux propres	6 489 \$	6 444 \$
Total du passif et des capitaux propres	13 485 \$	13 123 \$

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 audité)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation				
Bénéfice net				
Ajustements pour :	98 \$	171 \$	151 \$	313 \$
Rémunération à base d'actions	11	10	25	14
Charges financières (note 8)	19	22	37	47
Charge d'impôt sur le résultat	31	57	117	112
Amortissements	137	126	268	252
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 13)	—	—	—	19
(Profit) à la cession d'immobilisations corporelles	—	(7)	—	(7)
(Profit) perte de change sur la dette	(7)	29	(20)	37
Quote-part des bénéfices des coentreprises, déduction faite des dividendes	3	3	4	3
Écart entre la capitalisation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et les coûts	1	(3)	2	(2)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	16	31	(60)	28
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	309	439	524	816
Intérêts et charges financières payés	(17)	(20)	(54)	(49)
Impôt sur le résultat payé	(28)	(44)	(68)	(56)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	264 \$	375 \$	402 \$	711 \$
Investissement				
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	(188)	—	(375)	—
Entrées d'immobilisations corporelles	(87)	(81)	(167)	(145)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(14)	(11)	(30)	(25)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	2	12	2	40
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(287) \$	(80) \$	(570) \$	(130) \$
Financement				
Emprunts bancaires	159	1	364	(322)
Produit de l'émission de la dette à long terme	—	—	300	700
Remboursement de la dette à long terme	(8)	(122)	(473)	(559)
Remboursement des obligations locatives	(20)	(20)	(41)	(39)
Produit net de l'émission de capital social	4	3	24	5
Paiement de dividendes	(54)	(51)	(106)	(51)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	81 \$	(189) \$	68 \$	(266) \$
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	58	106	(100)	315
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	156	536	309	319
Incidence de l'inflation	9	4	18	7
Incidence des variations de taux de change	(1)	—	(5)	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	222 \$	646 \$	222 \$	646 \$

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

NOTES ANNEXES

Pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 septembre 2021 et 2020

(Les montants présentés dans les tableaux sont en millions de dollars canadiens, sauf pour le nombre d'options, de parts et d'actions. Tous les montants sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire)
(non audité)

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 de la Société pour la période de trois mois close le 30 septembre 2021 (les « états financiers ») comprennent les résultats financiers de la Société et de ses filiales.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des états financiers le 4 novembre 2021.

NOTE 2 MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telle qu'elle est publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ainsi, certaines exigences, en matière d'informations à fournir, habituellement requises dans la préparation des états financiers annuels conformément aux Normes internationales d'information financière (normes IFRS) ont été omises ou résumées. Par conséquent, les présents états financiers devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audité de la Société aux 31 mars 2021 et 2020 et pour les exercices clos à ces dates.

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 audité au 31 mars 2021 et pour l'exercice clos à cette date.

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.

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^{er} avril 2022. L'application anticipée est permise.

IFRS 3, Référence au Cadre conceptuel

En mai 2020, une modification d'une référence au Cadre conceptuel (modifications de l'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 de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 21, *Droits ou taxes*, l'acquéreur applique l'IAS 37 ou l'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^{er} 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 de l'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.

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} avril 2022. 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 de l'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.

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} avril 2022. La direction évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette modification sur les états financiers de la Société.

IAS 1, Informations à fournir sur les méthodes comptables

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 afin d'exiger des entités qu'elles fournissent des informations sur leurs méthodes comptables significatives plutôt que sur leurs principales méthodes comptables.

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} avril 2023. L'adoption de cette modification ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

IAS 8, Définition des estimations comptables

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 8 afin de remplacer la définition d'un changement d'estimation comptable. En vertu de la nouvelle définition, les estimations comptables sont des « montants monétaires dans les états financiers qui font l'objet d'une incertitude d'évaluation ».

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} avril 2023. L'adoption de cette modification ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

IAS 12, Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 12 qui exigent que les entités comptabilisent l'impôt différé sur des transactions qui, lors de leur comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles.

Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1^{er} avril 2023. L'adoption de cette modification ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

IAS 38, Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique

En avril 2021, l'IFRS Interpretations Committee a publié une décision clarifiant comment comptabiliser certaines dépenses de configuration et de personnalisation liées à l'infonuagique.

La Société prévoit mettre en œuvre des modifications, le cas échéant, en fonction de cette décision, dans ses états financiers annuels pour l'exercice qui sera clos le 31 mars 2022.

NOTE 4 COÛTS D'EXPLOITATION EXCLUANT LES AMORTISSEMENTS ET LES COÛTS DE RESTRUCTURATION

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Variations des stocks de produits finis et de produits en cours	2 \$	3 \$	71 \$	(64) \$
Matières premières et consommables utilisées	2,521	2 519	4 810	4 801
(Profit) perte de change	3	(10)	(3)	—
Charge au titre des avantages du personnel	471	468	931	920
Autres frais de vente	198	159	380	307
Autres frais généraux et d'administration	211	193	415	392
	3 406 \$	3 332 \$	6 604 \$	6 356 \$

NOTE 5 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 septembre 2021	31 mars 2021
Amérique du Nord – États-Unis	Août 2026 ^{1, 6}	380 \$	300 USD	— \$	— \$
Amérique du Nord – Canada	Août 2026 ^{1, 6}	888 \$	700 USD	330	—
Australie	Annuelle ^{2, 6}	252 \$	275 AUD	—	—
Australie	Annuelle ^{2, 6}	127 \$	100 USD	—	—
Japon	Annuelle ^{3, 6}	91 \$	8 000 JPY	49	34
Royaume-Uni	Annuelle ^{4, 6}	128 \$	75 GBP	—	—
Argentine	Annuelle ^{5, 6}	319 \$	252 USD	55	42
		2 185 \$		434 \$	76 \$

¹ La facilité de crédit de 1 milliard de dollars américains conclue auprès d'une banque nord-américaine 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, majoré d'un ajustement aux marges applicables fondé sur l'atteinte des cibles de durabilité de Saputo. Au 30 septembre 2021, un montant de 260 millions de dollars américains a été prélevé et le risque de change connexe a été neutralisé par un swap de devises.

² Porte mensuellement intérêt au taux LIBOR ou au taux des acceptations bancaires australiennes majoré d'un maximum de 0,85 % et peut être prélevée en dollars australiens ou américains.

³ Porte mensuellement intérêt au taux TIBOR majoré de 0,70 % et peut être prélevée en yens japonais.

⁴ 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.

⁵ Porte mensuellement intérêt au taux local et peut être prélevée en dollars américains ou en pesos argentins.

⁶ Visé par la réforme des taux d'intérêt de référence (se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2021).

Au cours de l'exercice 2021, la Société a conclu une entente d'achat de créances clients afin de vendre certains débiteurs. Au 30 septembre 2021, des débiteurs totalisant 69 millions de dollars (75 millions de dollars australiens) avaient été vendus en vertu de cette entente. Les débiteurs ont été décomptabilisés à la vente, puisque la quasi-totalité des risques et des avantages associés aux débiteurs ont été transférés à l'acheteur.

Le 5 août 2021, la Société a modifié sa facilité de crédit conclue auprès d'une banque nord-américaine de 1 milliard de dollars américains afin d'y ajouter une structure de prêt liée à la durabilité. La structure de prêt liée à la durabilité permet un ajustement des prix annuels fondé sur l'atteinte des principales cibles climatiques et liées à l'eau conformément à nos engagements environnementaux pour 2025. La date d'échéance a été prorogée au 5 août 2026.

NOTE 6 DETTE À LONG TERME

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties		
Obtenues en avril 2018 (600 millions de dollars AU) et échéant en août 2024 ¹	367 \$	385 \$
Obtenues en avril 2019 (600 millions de livres sterling) et échéant en août 2024 ^{2, 5}	284	459
Billets de premier rang non garantis ^{3, 4}		
2,20 %, émis en juin 2016 et échéant en juin 2021 (série 2)	—	300
2,83 %, émis en novembre 2016 et échéant en novembre 2023 (série 3)	300	300
1,94 %, émis en juin 2017 et échéant en juin 2022 (série 4)	300	300
3,60 %, émis en août 2018 et échéant en août 2025 (série 5)	350	350
2,88 %, émis en novembre 2019 et échéant en novembre 2024 (série 6)	400	400
2,24 %, émis en juin 2020 et échéant en juin 2027 (série 7)	700	700
1,42 %, émis en novembre 2020 et échéant en juin 2026 (série 8)	350	350
2,30 %, émis en juin 2021 et échéant en juin 2028 (série 9)	300	—
Autres	34	34
	3 385 \$	3 578 \$
Tranche courante	300	300
	3 085 \$	3 278 \$
Les remboursements de capital se répartissent comme suit :		
Moins de 1 an	300 \$	300 \$
De 1 à 2 ans	—	759
De 2 à 3 ans	951	685
De 3 à 4 ans	750	400
De 4 à 5 ans	350	350
Plus de 5 ans	1 034	1 084
	3 385 \$	3 578 \$

¹ 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.

² 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.

³ Les paiements d'intérêts sont semestriels.

⁴ Au cours de l'exercice 2021, la Société a renouvelé son programme de billets à moyen terme en déposant un supplément à son prospectus préalable de base simplifié daté du 9 décembre 2020, lequel permet d'effectuer des placements de divers titres au cours de la période de 25 mois durant laquelle le prospectus préalable de base sera en vigueur.

⁵ Visé par la réforme des taux d'intérêt de référence (se reporter à la note 3 des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2021).

Le 22 juin 2021, la Société a émis des billets à moyen terme de série 9 d'un montant en capital total de 300 millions de dollars échéant le 22 juin 2028 et portant intérêt au taux de 2,30 %. Le produit net de l'émission a été utilisé au cours du premier trimestre de l'exercice 2022 pour rembourser le montant en capital total de 300 millions de dollars des billets à moyen terme de série 2 échéant le 23 juin 2021.

Le 5 août 2021, la Société a modifié ses facilités d'emprunt bancaire à terme libellées en livres sterling et en dollars australiens pour proroger leurs dates d'échéance au 5 août 2024.

NOTE 7 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.

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation, pour la période de six mois close le 30 septembre 2021, a varié de la façon suivante :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde à l'ouverture de l'exercice	23 339 321	37,81 \$
Attribution	1 984 038	37,52
Exercice	(830 002)	28,27
Annulation	(836 741)	41,17
Solde à la clôture de la période	23 656 616	37,99 \$

Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions attribuées durant l'exercice 2022 est de 37,52 \$, 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 (33,35 \$ pour l'exercice 2021).

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées durant l'exercice 2022 a été estimée à 6,52 \$ par option (5,04 \$ pour l'exercice 2021) au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	30 septembre 2021	31 mars 2021
Moyenne pondérée :		
Taux d'intérêt sans risque	0,88 %	0,53 %
Durée de vie prévue des options	6,4 ans	6,3 ans
Volatilité ¹	21,92 %	21,17 %
Taux de dividendes	1,91 %	2,08 %

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

DIVIDENDES ET RÉGIME DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

La Société offre un régime de réinvestissement des dividendes (le RRD), qui est entré en vigueur pour le premier trimestre de l'exercice 2021. 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.

Les dividendes versés en trésorerie et par l'intermédiaire du RRD au cours des périodes de six mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 sont présentés ci-dessous.

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2021			
Date de versement	Trésorerie	RRD	Total
25 juin 2021	52 \$	20 \$	72 \$
17 septembre 2021	54	21	75
Total	106 \$	41 \$	147 \$

Pour la période de six mois close le 30 septembre 2020			
Date de versement	Trésorerie	RRD	Total
9 juillet 2020	51 \$	18 \$	69 \$

Le 4 novembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,18 \$ l'action, payable le 17 décembre 2021 aux actionnaires ordinaires inscrits le 7 décembre 2021.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2021, la Société a déclaré un dividende total de 72 millions de dollars payable le 2 octobre 2020.

NOTE 8 CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts sur la dette à long terme	20 \$	20 \$	39 \$	40 \$
Autres charges financières, montant net	4	7	10	13
Profit lié à l'hyperinflation	(9)	(6)	(19)	(9)
Intérêts sur les obligations locatives	4	3	8	7
Produits d'intérêts nets provenant des obligations au titre des régimes à prestations définies	—	(2)	(1)	(4)
	19 \$	22 \$	37 \$	47 \$

NOTE 9 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le 10 juin 2021, la *UK Finance Act 2021* est entrée en vigueur, faisant passer le taux d'imposition au Royaume-Uni de 19 % à 25 % avec prise d'effet le 1^{er} avril 2023. Ce changement a donné lieu à la comptabilisation d'une charge d'impôt d'environ 50 millions de dollars et d'une hausse correspondante des passifs d'impôt différé par la Société pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

NOTE 10 BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	98 \$	171 \$	151 \$	313 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	413 757 590	409 314 986	413 254 168	409 019 796
Options d'achat d'actions dilutives	1 339 655	1 619 592	1 517 348	1 573 283
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	415 097 245	410 934 578	414 771 516	410 593 079
Bénéfice net de base par action	0,24 \$	0,42 \$	0,37 \$	0,76 \$
Bénéfice net dilué par action	0,24 \$	0,42 \$	0,36 \$	0,76 \$

Lors du calcul du bénéfice net dilué par action pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 septembre 2021, 16 044 304 options d'achat d'actions et 14 283 417 options d'achat d'actions ont été exclues du calcul, car leur prix d'exercice était supérieur à la valeur de marché moyenne des actions ordinaires au cours des périodes correspondantes (19 903 668 options et 15 345 117 options ont été exclues pour les périodes de trois mois et de six mois closes le 30 septembre 2020).

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 septembre 2021 et 31 mars 2021. 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 septembre 2021		31 mars 2021	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Couvertures de flux de trésorerie				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(2) \$	(2) \$	— \$	— \$
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	(1)	(1)	2	2
Dérivés de change (niveau 2)	(10)	(10)	(6)	(6)
Dérivés non désignés dans une relation de couverture officielle				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(9)	(9)	5	5
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	—	—	1	1
Dérivés de change (niveau 2)	1	1	—	—
Dettes à long terme (niveau 2)	3 427	3 385	3 626	3 578

NOTE 12 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES

SECTEUR USA

i) CAROLINA ASEPTIC ET CAROLINA DAIRY

Le 31 août 2021, la Société a conclu l'acquisition des entreprises Carolina Aseptic et Carolina Dairy, auparavant exploitées par AmeriQual Group Holdings, LLC (respectivement « Carolina Aseptic » et « Carolina Dairy »), ce qui nous permet d'accroître la capacité de fabrication et de distribution de produits de notre Secteur USA. Ces entreprises exercent leurs activités dans deux installations en Caroline du Nord (États-Unis) et emploient environ 230 personnes au total. Carolina Aseptic développe, fabrique, emballe et distribue des produits alimentaires et des breuvages aseptiques à longue durée de conservation à partir d'une installation spécialement construite à cet effet à Troy, en Caroline du Nord. À proximité, Carolina Dairy fabrique, emballe et distribue des yaourts réfrigérés en sachets à bec à Biscoe, en Caroline du Nord.

Le prix d'achat de 150 millions de dollars (environ 118 millions de dollars américains), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie à la clôture.

Le goodwill comptabilisé (déductible aux fins de l'impôt) reflète la valeur attribuée à la croissance future prévue qui sera atteinte grâce à une capacité accrue de fabriquer et de distribuer des produits dans les catégories en croissance rapide des breuvages et des produits alimentaires aseptiques, ainsi que des collations nutritionnelles.

ii) REEDSBURG FACILITY OF WISCONSIN SPECIALTY PROTEIN, LLC

Le 29 mai 2021, la Société a réalisé l'acquisition de Reedsburg de Wisconsin Specialty Protein, LLC (l'« installation de Reedsburg »). Cette installation, située au Wisconsin (États-Unis), fabrique des ingrédients à valeur ajoutée, comme du lactosérum de chèvre, du lactose biologique et d'autres ingrédients laitiers en poudre, et environ 40 employés y travaillent.

Le prix d'achat de 37 millions de dollars (30 millions de dollars américains), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des fonds en caisse.

NOTE 12 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES (SUITE)

SECTEUR EUROPE

i) WENSLEYDALE DAIRY PRODUCTS

Le 30 juillet 2021, la Société a acquis les activités de Wensleydale Dairy Products Ltd. (« Wensleydale Dairy Products »). L'entreprise exploite deux usines situées dans le North Yorkshire (R.-U.) et compte environ 210 employés. Wensleydale Dairy Products fabrique, mélange, commercialise et distribue une gamme de fromages régionaux et de spécialité qui vient compléter et élargir la gamme existante de fromages britanniques de la Société.

Le prix d'achat de 40 millions de dollars (23 millions de livres sterling), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie à la clôture.

ii) BUTE ISLAND FOODS LTD

Le 25 mai 2021, la Société a acquis la totalité des actions de Bute Island Foods Ltd (« Bute Island Foods »), située en Écosse (Royaume-Uni) et qui emploie environ 180 personnes. Bute Island Foods est une entreprise qui fabrique, commercialise et distribue une variété de fromages faits à partir de substituts aux produits laitiers dans le segment de détail et le segment des services alimentaires, sous la marque végétane *Sheese* ainsi que sous des marques privées.

Le prix d'achat de 148 millions de dollars (87 millions de livres sterling), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des facilités de crédit disponibles et des fonds en caisse.

Le goodwill comptabilisé (non déductible aux fins de l'impôt) reflète la valeur attribuée au savoir-faire et la croissance accélérée prévue des fromages sans produits laitiers à l'échelle mondiale.

Si, avant l'ouverture (ou à l'ouverture) de l'exercice 2022, la Société avait réalisé les acquisitions susmentionnées, l'incidence pro forma sur le total des produits et sur le résultat net de la Société pour la période de six mois close le 30 septembre 2021 aurait été négligeable.

La répartition du prix d'achat pour chacune des acquisitions entre les actifs acquis et les passifs repris se présente comme suit.

		Bute Island Foods	Installation de Reedsburg	Wensleydale Dairy Products*	Carolina Aseptic et Carolina Dairy*	Total
Actifs acquis	Fonds de roulement, montant net	6 \$	1 \$	12 \$	7 \$	26 \$
	Immobilisations corporelles	11	36	19	71	137
	Goodwill et immobilisations incorporelles	139	—	9	72	220
Passifs repris	Impôt différé	(8)	—	—	—	(8)
Actifs nets acquis		148 \$	37 \$	40 \$	150 \$	375 \$

* Représente les estimations provisoires de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris.

NOTE 13 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 Produits 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.

Le chef de la direction, le chef des finances et le chef de l'exploitation agissent, conjointement, à titre de principal décideur opérationnel et passent en revue régulièrement notre exploitation et le rendement par secteur. Ils examinent le BAIIA ajusté à titre de mesure clé du profit aux fins de l'évaluation du rendement de chaque secteur et prennent les décisions en matière d'attribution des ressources. Le BAIIA ajusté s'entend du bénéfice avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissements, perte de valeur des immobilisations incorporelles et coûts d'acquisition et de restructuration.

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.

INFORMATION SUR LES SECTEURS À PRÉSENTER

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Canada	1 081 \$	1 063 \$	2 114 \$	2 045 \$
USA	1 533	1 649	3 039	3 066
International ¹	858	806	1 612	1 587
Europe	217	184	412	395
	3 689 \$	3 702 \$	7 177 \$	7 093 \$
BAIIA ajusté				
Canada	124 \$	117 \$	237 \$	221 \$
USA	67	140	163	303
International	56	78	101	138
Europe	36	35	72	75
	283 \$	370 \$	573 \$	737 \$
Amortissements				
Canada	25 \$	23 \$	50 \$	47 \$
USA	50	50	97	100
International	34	28	65	54
Europe	28	25	56	51
	137 \$	126 \$	268 \$	252 \$
Perte de valeur des immobilisations incorporelles ²	—	—	—	19
Coûts d'acquisition et de restructuration	(2)	(6)	—	(6)
Charges financières	19	22	37	47
Bénéfice avant impôt sur le résultat	129	228	268	425
Impôt sur le résultat	31	57	117	112
Bénéfice net	98 \$	171 \$	151 \$	313 \$

¹ L'apport de l'Australie aux produits du Secteur International s'est élevé à 627 millions de dollars et à 1 197 millions de dollars, alors que l'apport de l'Argentine s'est élevé à 231 millions de dollars et à 415 millions de dollars pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 septembre 2021, respectivement. L'apport de l'Australie aux produits du Secteur International s'est élevé à 618 millions de dollars et à 1 247 millions de dollars, alors que l'apport de l'Argentine s'est élevé à 188 millions de dollars et à 340 millions de dollars pour les périodes de trois mois et de six mois closes les 30 septembre 2020, respectivement.

² Se rapporte à une marque de commerce retirée du portefeuille australien.

NOTE 13 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

INFORMATION SUR LES SEGMENTS DE MARCHÉ

La Société vend ses produits dans trois segments de marché différents : le segment de détail, le segment des services alimentaires et le segment industriel.

Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre										
	Total		Canada		USA		International		Europe	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits										
Détail	1 826 \$	1 871 \$	623 \$	638 \$	662 \$	706 \$	369 \$	371 \$	172 \$	156 \$
Services alimentaires	1 180	1 161	390	346	717	754	67	58	6	3
Industriel	683	670	68	79	154	189	422	377	39	25
	3 689	3 702	1 081	1 063	1 533	1 649	858	806	217	184

Pour les périodes de six mois closes les 30 septembre										
	Total		Canada		USA		International		Europe	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Produits										
Détail	3 567 \$	3 753 \$	1 239 \$	1 284 \$	1 300 \$	1 394 \$	694 \$	723 \$	334 \$	352 \$
Services alimentaires	2 308	2 062	725	607	1 438	1 348	136	103	9	4
Industriel	1 302	1 278	150	154	301	324	782	761	69	39
	7 177 \$	7 093 \$	2 114 \$	2 045 \$	3 039 \$	3 066 \$	1 612 \$	1 587 \$	412 \$	395 \$