

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 juin	
	2022	2021
Produits (note 14)	4 327 \$	3 488 \$
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration (note 4)	3 980	3 198
Bénéfice avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration et amortissements	347	290
Amortissements	145	131
Coûts d'acquisition et de restructuration	7	2
Charges financières (note 9)	12	18
Bénéfice avant impôt sur le résultat	183	139
Impôt sur le résultat (note 10)	44	86
Bénéfice net	139 \$	53 \$
Bénéfice net par action (note 11)		
De base	0,33 \$	0,13 \$
Dilué	0,33 \$	0,13 \$

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 juin	
	2022	2021
Bénéfice net	139 \$	53 \$
Autres éléments du résultat global :		
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat net :</i>		
Écarts de change découlant de la conversion des devises	(23)	(114)
Incidence de l'inflation découlant des ajustements liés à l'hyperinflation	(1)	(1)
Pertes latentes sur couvertures de flux de trésorerie (note 12)	(43)	(9)
Reclassement des profits sur couvertures de flux de trésorerie en résultat net	(1)	(4)
Impôt sur le résultat lié aux éléments pouvant être reclassés en résultat net	12	4
	(56)	(124)
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>		
Gain actuariel	36	25
Impôt sur le résultat lié aux éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(9)	1
	27	26
Autres éléments du résultat global	(29)	(98)
Total du résultat global	110 \$	(45) \$

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 trois mois close le 30 juin 2022								
	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	416 738 041	1 945 \$	66 \$	21 \$	172 \$	259 \$	4 301 \$	6 505 \$
Bénéfice net	—	—	—	—	—	—	139	139
Autres éléments du résultat global	—	—	(24)	(32)	—	(56)	27	(29)
Total du résultat global								110
Dividendes (note 8)	—	—	—	—	—	—	(75)	(75)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 8)	887 211	24	—	—	—	—	—	24
Options d'achat d'actions	—	—	—	—	3	3	—	3
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	178 901	5	—	—	(2)	(2)	—	3
Solde à la clôture de la période	417 804 153	1 974 \$	42 \$	(11) \$	173 \$	204 \$	4 392 \$	6 570 \$

Pour la période de trois mois close le 30 juin 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	—	—	—	—	—	—	53	53
Autres éléments du résultat global	—	—	(115)	(9)	—	(124)	26	(98)
Total du résultat global								(45)
Dividendes (note 8)	—	—	—	—	—	—	(72)	(72)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 8)	564 585	20	—	—	—	—	—	20
Options d'achat d'actions	—	—	—	—	4	4	—	4
Exercice d'options d'achat d'actions (note 8)	717 008	24	—	—	(4)	(4)	—	20
Solde à la clôture de la période	413 615 164	1 851 \$	95 \$	(9) \$	165 \$	251 \$	4 269 \$	6 371 \$

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 juin 2022	31 mars 2022
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	230 \$	165 \$
Débiteurs	1 512	1 500
Stocks	2 505	2 503
Impôt sur le résultat à recevoir	25	52
Frais payés d'avance et autres actifs	73	75
	4 345	4 295
Immobilisations corporelles	3 937	3 962
Actifs au titre de droits d'utilisation	456	475
Goodwill	3 199	3 188
Immobilisations incorporelles	1 315	1 371
Autres actifs	400	362
Actifs d'impôt différé	50	30
Total de l'actif	13 702 \$	13 683 \$
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts bancaires (note 5)	776 \$	419 \$
Créditeurs et charges à payer	1 886	1 952
Impôt sur le résultat à payer	63	44
Tranche courante de la dette à long terme (note 6)	—	300
Tranche courante des obligations locatives	58	65
	2 783	2 780
Dette à long terme (note 6)	3 030	3 075
Obligations locatives	379	386
Autres passifs	87	101
Passifs d'impôt différé	853	836
Total du passif	7 132 \$	7 178 \$
CAPITAUX PROPRES		
Capital social (note 8)	1 974	1 945
Réserves	204	259
Bénéfices non distribués	4 392	4 301
Total des capitaux propres	6 570 \$	6 505 \$
Total du passif et des capitaux propres	13 702 \$	13 683 \$

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 juin	
	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Exploitation		
Bénéfice net	139 \$	53 \$
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	16	14
Charges financières (note 9)	12	18
Charge d'impôt sur le résultat	44	86
Amortissements	145	131
Charges de restructuration relatives aux initiatives d'optimisation	7	—
Profit de change sur la dette	(28)	(13)
Quote-part des bénéfices des coentreprises, déduction faite des dividendes reçus et autres	(1)	1
Écart entre la capitalisation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et les coûts	(1)	1
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(163)	(76)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	170	215
Intérêts et charges financières payés	(40)	(37)
Impôt sur le résultat payé	(3)	(40)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	127 \$	138 \$
Investissement		
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	—	(187)
Entrées d'immobilisations corporelles	(71)	(80)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(4)	(16)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	5	—
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(70) \$	(283) \$
Financement		
Emprunts bancaires	363	205
Produit de l'émission de la dette à long terme	13	300
Remboursement de la dette à long terme	(328)	(465)
Remboursement des obligations locatives	(13)	(21)
Produit net de l'émission de capital social	4	20
Païement de dividendes	(51)	(52)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(12) \$	(13) \$
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45	(158)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	165	309
Incidence de l'inflation	21	9
Incidence des variations de taux de change	(1)	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	230 \$	156 \$

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

NOTES ANNEXES

Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin 2022 et 2021

(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. En complément de son portefeuille laitier, la Société produit, met en marché et distribue une gamme de substituts aux fromages et breuvages laitiers. 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 close le 30 juin 2022 (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 août 2022.

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 audités de la Société aux 31 mars 2022 et 2021 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 audités au 31 mars 2022 et pour l'exercice clos à cette date.

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE ET INCERTITUDES

La Société continue de surveiller et d'évaluer l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les estimations et jugements importants utilisés dans la préparation des états financiers consolidés.

La Société surveille aussi continuellement le risque géopolitique découlant de l'évolution du conflit militaire en Ukraine. Cette crise n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

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 2023. L'application anticipée est permise.

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.

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 ».

NOTE 3 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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.

L'adoption de ces modifications ne devrait pas avoir d'incidence importante 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 à compter du 1^{er} avril 2022.

IFRS 3, Référence au Cadre conceptuel

En mai 2020, des modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* ont été publiées. Ces modifications ajoutent une disposition selon laquelle l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou l'IFRIC 21, *Droits ou taxes*, sont appliquées par l'acquéreur 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.

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.

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.

L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2022	2021
Variations des stocks de produits finis et de produits en cours	(29) \$	69 \$
Matières premières et consommables utilisées	3 083	2 289
Perte (profit) de change	(2)	(6)
Charge au titre des avantages du personnel	507	460
Autres frais de vente	202	182
Autres frais généraux et d'administration	219	204
	3 980 \$	3 198 \$

NOTE 5 EMPRUNTS BANCAIRES

Facilités de crédit	Échéance	Disponible pour utilisation		Montant prélevé aux	
		Équivalent en devise canadienne	Devise de base (en millions)	30 juin 2022	31 mars 2022
Amérique du Nord – États-Unis	Juin 2027 ¹	386 \$	300 USD	— \$	— \$
Amérique du Nord – Canada	Juin 2027 ¹	901 \$	700 USD	584	207
Australie	Annuelle ^{2, 6}	244 \$	275 AUD	51	50
Australie	Annuelle ^{2, 6}	129 \$	100 USD	58	56
Japon	Annuelle ³	76 \$	8 000 JPY	45	43
Royaume-Uni	Annuelle ⁴	118 \$	75 GBP	6	—
Argentine	Annuelle ^{5, 6}	355 \$	276 USD	32	63
		2 209 \$		776 \$	419 \$

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 SOFR, SONIA ou BBSY ou le taux des acceptations bancaires majoré d'au moins 0,80 % et d'au plus 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 la Société. Au 30 juin 2022, un montant de 440 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 0,90 % et peut être prélevée en dollars australiens ou américains.

³ Porte mensuellement intérêt au taux TIBOR majoré de 0,70 %.

⁴ Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux de base majoré de 0,70 % ou le taux SONIA majoré de 0,70 %.

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.

Au 30 juin 2022, des débiteurs totalisant 58 millions de dollars (66 millions de dollars australiens) (62 millions de dollars (66 millions de dollars australiens) au 31 mars 2022) avaient été vendus en vertu d'une entente d'achat de créances clients. 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.

NOTE 6 DETTE À LONG TERME

	30 juin 2022	31 mars 2022
Facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties		
Obtenues en avril 2018 (600 millions de dollars AU) et échéant en juin 2025 ¹	337 \$	373 \$
Obtenues en avril 2019 (600 millions de livres sterling) et échéant en juin 2025 ²	240	262
Billets de premier rang non garantis ^{3 4}		
2,83 % émis en novembre 2016 et échéant en novembre 2023 (série 3)	300	300
1,94 % émis en juin 2017 et remboursés en juin 2022 (série 4)	—	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	300
Autres	53	40
	3 030 \$	3 375 \$
Tranche courante	—	(300)
	3 030 \$	3 075 \$
Les remboursements de capital se répartissent comme suit :		
Moins de 1 an	— \$	300 \$
De 1 à 2 ans	306	306
De 2 à 3 ans	990	1 035
De 3 à 4 ans	700	350
De 4 à 5 ans	700	350
Plus de 5 ans	334	1 034
	3 030 \$	3 375 \$

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 d'au moins 0,80 % et d'au plus 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 SOFR, au taux SONIA 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. Les intérêts sont payés à tous les un, deux, trois ou six mois, au choix de la Société.

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 est en vigueur.

Le 1^{er} juin 2022, la Société a modifié ses facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties libellées en livres sterling et en dollars australiens pour proroger leurs dates d'échéance au 1^{er} juin 2025.

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.

NOTE 7 DETTE NETTE

Le capital de la Société est composé de la dette nette et des capitaux propres. La dette nette se compose de la dette à long terme, des emprunts bancaires et des obligations locatives, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La dette nette au 30 juin 2022 et au 31 mars 2022 se présente comme suit :

	30 juin 2022	31 mars 2022
Dettes à long terme, y compris la tranche courante	3 030 \$	3 375 \$
Emprunts bancaires	776	419
Obligations locatives	437	451
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(230)	(165)
Dettes nettes	4 013 \$	4 080 \$

La mesure principale utilisée par la Société pour gérer son levier financier est le ratio de la dette nette sur le bénéfice net avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration, profit à la cession d'actifs, perte de valeur des immobilisations incorporelles et amortissements des 12 derniers mois. Le ratio au 30 juin 2022 était de 3,31 (3,53 au 31 mars 2022).

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.

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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

	30 juin 2022		30 juin 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde à l'ouverture de l'exercice	22 021 670	38,45 \$	23 339 321	37,81 \$
Attribution	2 600 057	29,59 \$	1 984 038	37,52 \$
Exercice	(178 901)	22,37 \$	(717 008)	28,55 \$
Annulation	(950 025)	39,44 \$	(416 381)	40,33 \$
Solde à la clôture de la période	23 492 801	37,54 \$	24 189 970	38,01 \$

Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions attribuées durant l'exercice 2023 est de 29,59 \$, 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 (37,52 \$ pour l'exercice 2022).

La juste valeur moyenne pondérée des options d'achat d'actions attribuées durant l'exercice 2023 a été estimée à 5,57 \$ par option (6,52 \$ pour l'exercice 2022) au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes :

	30 juin 2022	31 mars 2022
Moyenne pondérée :		
Taux d'intérêt sans risque	2,39 %	0,88 %
Durée de vie des options	6,5 ans	6,4 ans
Volatilité ¹	22,06 %	21,92 %
Taux de dividendes	2,42 %	1,91 %

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). 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 trois mois closes les 30 juin 2022 et 2021 sont présentés ci-dessous.

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022			
Date de versement	Trésorerie	RRD	Total
28 juin 2022	51 \$	24 \$	75 \$
Pour la période de trois mois close le 30 juin 2021			
Date de versement	Trésorerie	RRD	Total
25 juin 2021	52 \$	20 \$	72 \$

NOTE 9 CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2022	2021
Intérêts sur la dette à long terme	19 \$	19 \$
Autres charges financières, montant net	9	6
Profit lié à l'hyperinflation	(18)	(10)
Intérêts sur les obligations locatives	3	4
Produits d'intérêts nets provenant des obligations au titre des régimes à prestations définies	(1)	(1)
	12 \$	18 \$

NOTE 10 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 11 BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin	
	2022	2021
Bénéfice net	139 \$	53 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	416 900 256	412 745 213
Options d'achat d'actions dilutives	243 260	2 399 108
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	417 143 516	415 144 321
Bénéfice net de base par action	0,33 \$	0,13 \$
Bénéfice net dilué par action	0,33 \$	0,13 \$

Lors du calcul du bénéfice net dilué par action pour la période de trois mois close le 30 juin 2022, 22 552 423 options d'achat d'actions ont été exclues du calcul, car leur prix d'exercice était supérieur à la juste valeur moyenne des actions ordinaires (12 707 738 options ont été exclues pour la période de trois mois close le 30 juin 2021).

NOTE 12 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 2022 et 31 mars 2022. 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 2022		31 mars 2022	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
Couvertures de flux de trésorerie				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(5) \$	(5) \$	(3) \$	(3) \$
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	6	6	8	8
Dérivés de change (niveau 2)	33	33	52	52
Dérivés non désignés dans une relation de couverture officielle				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(13)	(13)	(10)	(10)
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	2	2	2	2
Dérivés de change (niveau 2)	—	—	1	1
Dette à long terme (niveau 2)	2 813	3 030	3 231	3 375

NOTE 13 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 »). 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 148 millions de dollars (116 millions de dollars américains), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des facilités de crédit disponibles.

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.

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 38 millions de dollars (22 millions de livres sterling), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des fonds en caisse.

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.

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 \$	10 \$	5 \$	22 \$
	Immobilisations corporelles	11	36	17	72	136
	Goodwill et immobilisations incorporelles	139	—	13	71	223
Passifs repris	Impôt différé	(8)	—	(2)	—	(10)
Actifs nets acquis		148 \$	37 \$	38 \$	148 \$	371 \$

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 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 président et chef de la direction, le chef de la direction financière, le président et chef de l'exploitation (Amérique du Nord) et Division des Produits laitiers (USA)) et la présidente et chef de l'exploitation (International et Europe) agissent, conjointement, à titre de principal décideur opérationnel de la Société et passent en revue régulièrement l'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 net avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration et amortissements.

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 juin	
	2022	2021
Produits		
Canada	1 142 \$	1 033 \$
USA	2 043	1 506
International ¹	916	754
Europe	226	195
	4 327 \$	3 488 \$
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration		
Canada	1 010 \$	920 \$
USA	1 946	1 410
International	834	709
Europe	190	159
	3 980 \$	3 198 \$
BAIIA ajusté		
Canada	132 \$	113 \$
USA	97	96
International	82	45
Europe	36	36
	347 \$	290 \$
Amortissements		
Canada	27 \$	25 \$
USA	56	47
International	36	31
Europe	26	28
	145 \$	131 \$
Coûts d'acquisition et de restructuration	7	2
Charges financières	12	18
Bénéfice avant impôt sur le résultat	183	139
Impôt sur le résultat	44	86
Bénéfice net	139 \$	53 \$

¹ L'apport de l'Australie aux produits du Secteur International s'est élevé à 672 millions de dollars et à 570 millions de dollars, alors que l'apport de l'Argentine s'est élevé à 244 millions de dollars et à 184 millions de dollars pour les périodes de trois mois closes les 30 juin 2022 et 2021, respectivement.

NOTE 14 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 juin										
	Total		Canada		USA		International		Europe	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Produits										
Détail	1 993 \$	1 741 \$	631 \$	616 \$	836 \$	638 \$	361 \$	325 \$	165 \$	162 \$
Services alimentaires	1 462	1 128	419	335	954	721	81	69	8	3
Industriel	872	619	92	82	253	147	474	360	53	30
	4 327 \$	3 488 \$	1 142 \$	1 033 \$	2 043 \$	1 506 \$	916 \$	754 \$	226 \$	195 \$