COMMUNIQUÉ

Pour diffusion immédiate

SAPUTO ANNONCE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2024

(*Montréal, 6 juin 2024*) – Saputo inc. (TSX : SAP) (« nous » , « Saputo » ou « la Société ») a divulgué aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice financier clos le 31 mars 2024. À moins d'avis contraire, tous les montants inclus dans ce communiqué de presse sont exprimés en millions de dollars canadiens (CAD), sauf les données par action, et sont présentés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Commentant les résultats pour l'exercice complet, Lino A. Saputo, président du conseil d'administration, président et chef de la direction, a déclaré : *« L'exercice 2024 a été une année marquée par la résilience. Notre performance financière reflète notre capacité à maintenir le cap malgré un environnement macroéconomique dynamique, caractérisé notamment par une volatilité des prix des marchandises, des consommateurs contraints et des pressions inflationnistes persistantes. L'exercice a également été marqué par de nouvelles avancées. Après trois ans d'investissement et d'optimisation dans notre réseau mondial, nous avons maintenant achevé la plupart des grands projets d'immobilisations de notre plan stratégique mondial, et nous accélérons la production commerciale dans plusieurs de nos installations. Bien que ces réalisations soient importantes, et qu'elles aient été accomplies en dépit de la conjoncture de marché difficile, nous sommes conscients du travail à effectuer afin d'atteindre notre plein potentiel. »*

« Nous avons affiché une performance solide au quatrième trimestre, malgré l'incidence négative de 61 millions de dollars attribuable aux facteurs du marché aux États-Unis et l'incidence de 15 millions de dollars du fait de coûts de chevauchement dans le Secteur USA, a ajouté M. Saputo. En ce qui a trait à l'exercice 2025, nous ne pouvons qu'être optimistes. Le marché des produits laitiers, bien que toujours volatile, s'améliore et nous mettons tout en œuvre pour accomplir notre plan stratégique mondial. Nos grands projets d'immobilisations commencent à porter leurs fruits et nous prévoyons que les avantages qui en découlent augmenteront au cours de l'EF25, puis s'accélèreront à l'EF26. »

Faits saillants financiers du quatrième trimestre de l'exercice 2024

- Les produits se sont élevés à 4,545 milliards de dollars, en hausse de 77 millions de dollars, ou 1,7 %.
- Le bénéfice net a totalisé 92 millions de dollars et le BPA (de base et dilué) s'est établi à 0,22 $, en baisse comparativement à 159 millions de dollars et 0,38 $.
- Le BAIIA ajusté[1] s'est élevé à 379 millions de dollars, en baisse de 13 millions de dollars, ou 3,3 %.
- Le bénéfice net ajusté[1] a totalisé 156 millions de dollars, en baisse comparativement à 196 millions de dollars, et le BPA ajusté[1] (de base et dilué) s'est établi à 0,37 $, en baisse comparativement à 0,47$ et 0,46 $, respectivement.
- Les activités d'exploitation ont généré de solides entrées de trésorerie de 371 millions de dollars.

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**4 545**	4 468	**17 342**	17 843
BAIIA ajusté[1]	**379**	392	**1 509**	1 553
Bénéfice net	**92**	159	**265**	622
Bénéfice net ajusté[1]	**156**	196	**654**	711
Bénéfice net par action (BPA)				
De base	**0,22**	0,38	**0,63**	1,49
Dilué	**0,22**	0,38	**0,63**	1,48
BPA ajusté[1]				
De base[1]	**0,37**	0,47	**1,54**	1,70
Dilué[1]	**0,37**	0,46	**1,54**	1,70

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Ces mesures ou ratio n'ont pas de signification normalisée selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.

- Les conditions du marché mondial des produits laitiers et la volatilité des marchés des marchandises ont continué d'avoir un effet défavorable sur les résultats de Saputo.
  - Les facteurs du marché aux États-Unis[2] ont eu une incidence négative de 61 millions de dollars;
  - Dans le Secteur International, le décalage dans la relation entre les prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers et le coût de la matière première, le lait, a continué d'être défavorable.
- Le BAIIA ajusté[1] reflète également ce qui suit :
  - l'augmentation des volumes de ventes sur nos marchés nationaux et nos marchés d'exportation;
  - les résultats constants du Secteur Canada;
  - l'amélioration continue des facteurs opérationnels contrôlables et l'augmentation des volumes de ventes dans le Secteur USA;
  - dans le Secteur Europe, la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés.
- Des coûts de restructuration de 15 millions de dollars après impôt ont été engagés relativement à des indemnités de départ dans un contexte de mesures d'efficience.
- Le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,185 $ l'action, payable le 26 juin 2024 aux actionnaires inscrits le 18 juin 2024.

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Ces mesures ou ratio n'ont pas de signification normalisée selon les Normes internationales d'information financière (IFRS). Par conséquent, il est peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.

[2] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

PERSPECTIVES EF25

- Les pressions inflationnistes devraient être moins importantes qu'à l'exercice précédent, mais les coûts de la main-d'œuvre pourraient demeurer élevés, ce qui s'ajoute à l'augmentation des investissements en marketing et en publicité pour soutenir les lancements de nouveaux produits et nos marques.

- Nous nous attendons à ce que les marchés des produits laitiers aux États-Unis affichent une amélioration progressive au cours de l'exercice, soutenue par un meilleur équilibre entre l'approvisionnement en lait et la demande de produits laitiers, malgré la volatilité persistante à court et à moyen terme.

- La demande de produits laitiers à l'échelle mondiale devrait rester modérée, en parallèle avec la faiblesse des prix sur les marchés internationaux des produits laitiers en raison de la conjoncture macroéconomique.

- Nous nous attendons à une réduction des coûts de chevauchement engagés au cours de l'EF25 et à une augmentation graduelle de l'apport des initiatives d'optimisation et d'augmentation de la capacité, en particulier dans le Secteur USA, jusqu'à la fin de l'EF25 et au cours de l'EF26.

- Le Secteur Europe devrait tirer parti de la fin du cycle d'écoulement des stocks fabriqués alors que les coûts étaient élevés, d'une combinaison de produits améliorée grâce au volume plus élevé de ventes au détail et d'une diminution de l'ensemble des coûts découlant des initiatives de réduction des coûts et de la consolidation des usines.

- La génération de flux de trésorerie devrait augmenter du fait d'améliorations du BAIIA ajusté[1] et de la réduction des dépenses d'investissement par suite de la réalisation de la majeure partie des investissements dans le cadre du plan stratégique mondial.

- À mesure que le BAIIA ajusté[1] et la génération de flux de trésorerie s'amélioreront au cours de l'EF25, notre ratio de levier devrait diminuer progressivement pour se situer sous notre cible d'un ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté[1] de 2,25 fois.

- Nous nous attendons à des améliorations constantes au cours de l'EF25 et nous sommes sur la bonne voie pour atteindre nos objectifs à long terme. Les facteurs ayant une incidence sur notre performance au cours de l'EF25 seront la santé économique des consommateurs, la modération du taux d'inflation du coût des intrants, la plus grande stabilité des chaînes d'approvisionnement et les avantages découlant de notre plan stratégique mondial.

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.

FAITS SAILLANTS DU PLAN STRATÉGIQUE MONDIAL

Le plan stratégique mondial de la Société est conçu pour accélérer la croissance organique. Dans le cadre de ce plan de croissance, nous prévoyons continuer de récolter les fruits de nos efforts continus pour optimiser notre empreinte existante, ajouter de la nouvelle capacité, ajuster la combinaison de produits de chaque installation et aligner plus étroitement notre portefeuille sur les besoins des clients et des consommateurs. Les avantages du plan stratégique mondial devraient continuer de se matérialiser au cours de l'EF25 et s'accélérer au cours de l'EF26.

Voici quelques-unes de nos priorités pour l'EF25 :

Secteur USA : Plusieurs projets d'immobilisations destinés à appuyer notre croissance aux États-Unis, dont l'établissement de nouvelles installations et l'ajout de capacité pour soutenir les principales catégories de produits, sont soit pleinement opérationnels, soit en phase de démarrage et deviendront pleinement opérationnels au cours des prochains mois. À court terme, les priorités du Secteur USA consistent notamment à compléter la transformation de notre réseau d'usines fromagères, à procéder aux fermetures prévues des installations de Lancaster, au Wisconsin, de Big Stone, au Dakota du Sud, de Green Bay, au Wisconsin, et de South Gate, en Californie, ainsi qu'à poursuivre le démarrage de notre nouvelle installation de coupe et d'emballage automatisés à Franklin, au Wisconsin. Parmi les autres priorités du Secteur, citons le renforcement du portefeuille de projets d'innovation, l'élaboration de nouveaux produits et la poursuite de la croissance des marques en parallèle avec l'accroissement des volumes de ventes auprès des principaux clients.

Secteur Canada : L'accent est mis sur les initiatives d'automatisation et d'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, l'expansion de notre portefeuille de produits et la maximisation de nos capacités de distribution pour stimuler la croissance.

Secteur Europe : Nos priorités à court terme sont notamment de mener à bien notre plan de réduction des coûts, de procéder à la fermeture prévue de l'installation de Frome, au Royaume-Uni, d'avoir recours à la publicité et à l'innovation pour stimuler les volumes de ventes au détail et d'intégrer de nouveaux clients de marque privée.

Secteur International : En Australie, nos priorités consistent à mettre en œuvre notre feuille de route de consolidation des sites, à rééquilibrer nos activités entre le marché intérieur et les activités d'exportation, à faire progresser notre évaluation des alternatives stratégiques pour notre installation de King Island et à conclure la vente de deux installations de transformation de lait à Coles Group Limited.

LA PROMESSE SAPUTO

Le 6 juin 2024, nous avons publié notre Rapport de la promesse Saputo 2024 dans le cadre de notre engagement à rendre des comptes à nos parties prenantes et à faire preuve de transparence quant à nos progrès dans la gestion des principales questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) qui influent sur nos activités.

Ancré dans les enjeux ESG les plus pressants pour nos activités, notre plan triennal (EF23-EF25) prend appui sur l'élan des derniers exercices et continue de stimuler, de permettre et de soutenir notre croissance. Le rapport analyse en profondeur les progrès que nous avons réalisés au cours de l'EF24 dans le cadre de notre plan triennal et présente les faits saillants de notre performance selon les sept piliers de notre promesse Saputo : Qualité et sécurité des aliments, Nos employés, Éthique des affaires, Approvisionnement responsable, Environnement, Nutrition et Communauté.

Il est possible d'obtenir le Rapport de la promesse Saputo 2024 dans la section « Notre promesse » du site Web de la Société, au www.saputo.com.

Renseignements supplémentaires

Pour des renseignements supplémentaires sur les résultats financiers du quatrième trimestre de l'exercice 2024 et les résultats financiers de l'exercice 2024, veuillez consulter les états financiers consolidés audités et les notes afférentes, et le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Ces documents sont disponibles sur SEDAR+ sous le profil de la Société à l'adresse www.sedarplus.ca et dans la section « Investisseurs » du site Web de la Société, à l'adresse suivante : www.saputo.com.

Webdiffusion et conférence téléphonique

Une webdiffusion et une conférence téléphonique auront lieu le vendredi 7 juin 2024 à 8 h 30 (heure de l'Est).

La webdiffusion débutera par une courte présentation, suivie d'une période de questions. Les conférenciers seront Lino A. Saputo, président du conseil d'administration, président et chef de la direction, ainsi que Maxime Therrien, chef de la direction financière et secrétaire.

Pour participer :

- **Webdiffusion** : Une webdiffusion en direct de l'événement est accessible via ce **lien**.
  Les diapositives de la présentation seront incorporées à la webdiffusion et seront également disponibles sur le site Web de Saputo (www.saputo.com) dans la section « Investisseurs », sous la rubrique « Calendrier des événements ».

- **Conférence téléphonique** : 1-888-596-4144 ID de conférence : 1887543
  Veuillez signaler ce numéro cinq minutes avant le début de la conférence.

Enregistrement différé de la conférence et de la présentation webdiffusée
Pour ceux qui ne peuvent se joindre à la présentation webdiffusée, celle-ci sera archivée sur le site Web de Saputo (www.saputo.com), dans la section « Investisseurs », sous la rubrique « Calendrier des événements ».

À propos de Saputo

Saputo, l'un des dix plus grands transformateurs laitiers au monde, produit, met en marché et distribue une vaste gamme de produits laitiers de la meilleure qualité, notamment du fromage, du lait nature, des produits laitiers et de la crème ayant une durée de conservation prolongée, des produits de culture bactérienne et des ingrédients laitiers. Saputo est un important fabricant de fromage et transformateur de lait nature et de crème au Canada, un important transformateur laitier en Australie et le plus grand transformateur laitier en Argentine. Aux États-Unis, la Société est l'un des trois plus grands fabricants de fromage et l'un des plus importants fabricants de produits laitiers ayant une durée de conservation prolongée et de produits de culture bactérienne. Au Royaume-Uni, Saputo est le plus grand fabricant de fromages de marque et de tartinades laitières. Outre sa gamme de produits laitiers, Saputo produit, met en marché et distribue une gamme de produits à base de plantes. Les produits de Saputo sont vendus dans plusieurs pays sous des marques phares ainsi que sous des marques privées. Saputo inc. est une société ouverte et ses actions sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole « SAP ». Suivez les activités de Saputo sur www.saputo.com ou par l'entremise de Facebook, Instagram et LinkedIn.

- 30 -

Demandes investisseurs
Nicholas Estrela
Directeur principal, relations avec les investisseurs
1-514-328-3117

Demandes média
1-514-328-3141 / 1-866-648-5902
media@saputo.com

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent communiqué contient des énoncés qui constituent des énoncés prospectifs au sens de la législation en valeurs mobilières applicable. Ces énoncés prospectifs portent notamment sur nos objectifs, nos perspectives, nos projets commerciaux, nos stratégies, nos convictions, nos attentes, nos cibles, nos engagements, nos buts, nos ambitions et nos plans stratégiques, y compris notre capacité à atteindre ces cibles, engagements et buts et à réaliser ces ambitions et plans stratégiques, et comprennent des énoncés qui ne sont pas des faits historiques. Les énoncés prospectifs se reconnaissent à l'emploi de termes comme « pouvoir », « devoir », « croire », « prévoir », « planifier », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « anticiper », « estimer », « projeter », « objectif », « continuer », « proposer », « viser », « s'engager », « assumer », « prédire », « chercher à », « potentiel », « but », « cibler » ou « engagement », dans leur forme affirmative ou négative, à l'emploi du conditionnel ou du futur ou à l'emploi d'autres termes semblables. À l'exception des énoncés de faits historiques, tous les énoncés qui figurent dans le présent communiqué peuvent constituer des énoncés prospectifs au sens de la législation en valeurs mobilières applicable.

De par leur nature, les énoncés prospectifs sont exposés à des risques et à des incertitudes. Les résultats réels peuvent différer considérablement de ceux indiqués ou prévus dans ces énoncés prospectifs, ou sous-entendus par ceux-ci. Par conséquent, nous ne pouvons garantir que les énoncés prospectifs se réaliseront et nous prévenons le lecteur que ces énoncés prospectifs ne constituent en aucune façon des énoncés de faits historiques ni des garanties quant au rendement futur. Les hypothèses, les attentes et les estimations qui ont servi à la préparation des énoncés prospectifs et les risques et incertitudes qui pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et les attentes actuelles sont exposés dans nos documents déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières, notamment à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion daté du 6 juin 2024, qui peut être consulté sur SEDAR+, sous le profil de la Société, au www.sedarplus.ca.

Ces risques et incertitudes comprennent notamment : la responsabilité du fait des produits; la disponibilité et les variations de prix du lait et des autres intrants, notre capacité à transférer les augmentations du coût des intrants, le cas échéant, à nos clients dans des conditions de marché concurrentielles; la chaîne d'approvisionnement sous tension et la concentration des fournisseurs; la fluctuation des prix des produits laitiers dans les pays où nous exerçons nos activités, ainsi que sur les marchés internationaux; notre capacité à trouver, à attirer et à retenir des personnes qualifiées; l'environnement hautement concurrentiel dans notre secteur d'activité; le regroupement de la clientèle; les cybermenaces et autres risques informatiques liés à l'interruption des activités, à la confidentialité, à l'intégrité des données et aux fraudes par compromission de courriels d'affaires; l'interruption imprévue des activités; les incertitudes politiques et économiques qui perdurent, résultant de l'évolution réelle ou perçue de la conjoncture économique ou de ralentissements économiques ou de récessions; les menaces touchant la santé publique, comme la récente pandémie mondiale de COVID-19; l'évolution des tendances de consommation; l'évolution de la législation et de la réglementation en matière d'environnement; les conséquences éventuelles des changements climatiques; l'attention accrue portée aux questions liées au développement durable; l'incapacité de mettre en œuvre notre plan stratégique mondial comme prévu ou d'intégrer adéquatement des entreprises acquises en temps utile et de manière efficace; l'incapacité d'effectuer les dépenses d'investissement comme prévu; les variations des taux d'intérêt et l'accès aux marchés des capitaux et du crédit. Il pourrait y avoir d'autres risques et incertitudes dont nous n'avons pas connaissance à l'heure actuelle, ou que nous jugeons négligeables, qui pourraient néanmoins nuire à nos activités, à notre situation financière, à notre situation de trésorerie, à nos résultats ou à notre réputation.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les estimations, les attentes et les hypothèses actuelles de la direction en ce qui concerne, entre autres, les produits et les charges prévus; les environnements économique, industriel, concurrentiel et réglementaire dans lesquels nous exerçons nos activités ou qui seraient susceptibles d'avoir une incidence sur nos activités; notre capacité à trouver, à attirer et à retenir des personnes qualifiées et issues de la diversité; notre capacité à attirer et à conserver des clients et des consommateurs; notre rendement en matière d'environnement; les résultats de nos efforts en matière de développement durable; l'efficacité de nos initiatives en matière d'environnement et de durabilité; nos coûts d'exploitation; le prix de nos produits finis sur les différents marchés où nous exerçons nos activités; la mise en œuvre réussie de notre plan stratégique mondial; notre capacité à mettre en œuvre des projets de dépenses d'investissement comme prévu; notre dépendance à l'égard de tierces parties; notre capacité à réaliser des gains d'efficience et l'optimisation des coûts découlant des initiatives stratégiques; notre capacité à prédire, à identifier et à interpréter correctement les changements dans les préférences et la demande des consommateurs, à offrir de nouveaux produits pour répondre à ces changements et à réagir à l'innovation concurrentielle; notre capacité à tirer parti de la valeur de nos marques; notre capacité à stimuler la croissance des produits dans nos principales catégories de produits ou plateformes, ou à ajouter des produits dans des catégories à croissance plus rapide et plus rentables; la mise en œuvre réussie de notre stratégie de fusions et acquisitions; les niveaux de l'offre et de la demande sur le marché pour nos produits; nos coûts liés à l'entreposage, à la logistique et au transport; notre taux d'imposition effectif; le taux de change du dollar canadien par rapport aux monnaies des marchés du fromage et des ingrédients laitiers. Pour fixer nos objectifs en matière de performance

financière, nous avons posé des hypothèses qui portent entre autres sur ce qui suit : l'absence de détérioration importante de la conjoncture macroéconomique; notre capacité d'atténuer la pression de l'inflation sur les coûts; les facteurs du marché aux États-Unis[2], les marchés des ingrédients, les prix des marchandises, les taux de change; la conjoncture du marché de la main-d'œuvre et les niveaux de dotation en personnel dans nos installations; l'incidence de l'élasticité des prix; notre aptitude à accroître la capacité de production et la productivité de nos installations; et la croissance de la demande visant nos produits. Notre capacité à atteindre nos objectifs, engagements et buts en matière d'environnement dépend, entre autres, de notre capacité à accéder à toutes les technologies nécessaires et à les mettre en œuvre pour atteindre nos objectifs, engagements et buts; de l'évolution et de la performance des technologies, des innovations, ainsi que de l'utilisation et du déploiement futurs de la technologie et des résultats futurs attendus connexes; de l'accessibilité des instruments liés au carbone et aux énergies renouvelables, pour lesquels le marché est encore en développement et qui sont exposés à un risque d'invalidation ou de renversement; et de la réglementation environnementale. Notre capacité d'atteindre nos engagements en matière de chaîne d'approvisionnement pour 2025 dépend, notamment, de notre capacité à tirer le meilleur de nos relations avec les fournisseurs et de nos efforts de promotion du développement durable.

La direction estime que ces estimations, attentes et hypothèses sont raisonnables à la date des présentes, et sont intrinsèquement assujetties à d'importantes incertitudes et éventualités commerciales, économiques, concurrentielles et autres concernant des événements futurs, et sont donc sujettes à changement par la suite. Les énoncés prospectifs ont pour but de fournir aux actionnaires de l'information au sujet de Saputo, notamment notre évaluation des futurs plans financiers, et ils peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Il ne faut pas accorder une importance indue aux énoncés prospectifs, qui valent uniquement à la date où ils sont faits.

À moins d'indication contraire par Saputo, les énoncés prospectifs qui figurent dans le présent communiqué décrivent nos estimations, nos attentes et nos hypothèses en date du présent document et, par conséquent, sont susceptibles de changer après cette date. À moins que la législation en valeurs mobilières l'exige, Saputo ne s'engage nullement à mettre à jour ou à réviser les énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, qu'elle peut faire ou qui peuvent être faits, pour notre compte, à l'occasion, à la suite d'une nouvelle information, d'événements à venir ou autrement. Tous les énoncés prospectifs qui figurent aux présentes sont donnés expressément sous réserve de la présente mise en garde.

[2] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE LA PÉRIODE D'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024

Produits

Les produits du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 4,545 milliards de dollars, en hausse de 77 millions de dollars, ou 1,7 %, comparativement à 4,468 milliards de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

L'augmentation des prix de vente sur nos marchés nationaux en lien avec l'augmentation du coût de la matière première, le lait, a continué d'avoir une incidence positive sur les produits.

L'incidence de la fluctuation des devises sur les ventes à l'exportation libellées en dollars américains a eu un effet favorable.

Les volumes de ventes à l'exportation et sur nos marchés nationaux ont augmenté malgré le ralentissement continu de la demande mondiale de produits laitiers et les conditions de marché toujours concurrentielles.

L'effet combiné des fluctuations du prix moyen du bloc[2] et du prix moyen du beurre[2] dans le Secteur USA s'est traduit par une incidence défavorable de 185 millions de dollars. La baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers a eu une incidence négative dans tous les secteurs.

La conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 114 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

Pour **l'exercice 2024**, les produits ont totalisé 17,342 milliards de dollars, en baisse de 501 millions de dollars, ou 2,8 %, comparativement à 17,843 milliards de dollars.

L'effet combiné des fluctuations du prix moyen du bloc[2] et du prix moyen du beurre[2] dans le Secteur USA s'est traduit par une incidence défavorable de 772 millions de dollars. La baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers a eu une incidence négative dans tous les secteurs.

Les répercussions des initiatives en matière de prix mises en œuvre pour atténuer les pressions inflationnistes et l'augmentation des prix de vente sur nos marchés nationaux en lien avec l'augmentation du coût de la matière première, le lait, ont eu une incidence favorable.
De plus, l'incidence de la fluctuation des devises sur les ventes à l'exportation libellées en dollars américains a eu un effet favorable.

Les volumes de ventes à l'exportation ont diminué en raison du ralentissement de la demande mondiale de produits laitiers, tandis que les volumes de ventes sur nos marchés nationaux sont demeurés stables malgré les conditions de marché toujours concurrentielles.

La conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 293 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration

Les coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 4,166 milliards de dollars, en hausse de 90 millions de dollars, ou 2,2 %, comparativement à 4,076 milliards de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour **l'exercice 2024**, les coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration ont totalisé 15,833 milliards de dollars, en baisse de 457 millions de dollars, ou 2,8 %, comparativement à 16,290 milliards de dollars pour l'exercice précédent.

Ces variations s'inscrivent dans la foulée de la diminution des prix sur le marché des marchandises et de leurs effets sur le coût des matières premières et matières consommables utilisées,de la diminution des coûts de la logistique ainsi que des effets favorables de nos mesures de compression des coûts et de notre plan stratégique mondial. Ces effets favorables ont été contrebalancés en partie par l'inflation persistante sur les coûts, y compris l'hyperinflation en Argentine, ainsi que par la hausse des charges au titre des salaires et des avantages du personnel, y compris l'incidence des hausses salariales. Les coûts d'exploitation tiennent également compte des coûts de chevauchement engagés aux fins de la mise en œuvre des projets d'optimisation du réseau annoncés précédemment.

Bénéfice net

Le bénéfice net du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 92 millions de dollars, en baisse de 67 millions de dollars, ou 42,1 %, comparativement à 159 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le recul est attribuable aux facteurs qui ont conduit à la diminution du BAIIA ajusté[1] décrite ci-après, à la perte liée à l'hyperinflation, à la hausse des charges financières et à la charge d'impôt sur le résultat plus élevée, facteurs contrebalancés par la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration.

Pour **l'exercice 2024**, le bénéfice net a totalisé 265 millions de dollars, en baisse de 357 millions de dollars, ou 57,4 %, comparativement à 622 millions de dollars pour l'exercice précédent. La diminution est principalement attribuable à une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie de 265 millions de dollars, aux facteurs qui ont conduit à la diminution du BAIIA ajusté[1] décrite ci-après, à la perte liée à l'hyperinflation, en regard d'un profit pour la période correspondante de l'exercice précédent, et à la hausse des charges financières, contrebalancée par la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration et la charge d'impôt sur le résultat moins élevée.

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.
[2] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

BAIIA ajusté[1]

Le BAIIA ajusté[1] du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 379 millions de dollars, en baisse de 13 millions de dollars, ou 3,3 %, comparativement à 392 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Dans des conditions de marché volatiles persistantes, les facteurs du marché aux États-Unis[2] ont eu une incidence négative de 61 millions de dollars qui s'explique par l'écart[2] négatif et la réalisation défavorable des stocks attribuable à l'effet combiné des fluctuations du prix moyen du bloc[2] et du prix moyen du beurre[2].

Le Secteur International a aussi affiché des résultats inférieurs en raison du décalage continu dans la relation entre les prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers et le coût de la matière première, le lait.

Les résultats reflètent aussi les volumes de ventes plus élevés sur les marchés nationaux et les marchés d'exportation, tandis que la baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers a eu une incidence négative.

Dans le Secteur Europe, la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés a continué d'avoir une incidence défavorable, quoique dans une mesure moindre qu'aux trimestres précédents.

Nos mesures de compression des coûts continues mises en œuvre pour réduire au minimum l'effet de l'inflation, ainsi que la baisse des coûts de la logistique, surtout en Amérique du Nord, et l'amélioration continue des facteurs opérationnels dans le Secteur USA, ont eu une incidence favorable. Ces incidences favorables ont été partiellement contrebalancées par les coûts engagés aux fins de la mise en œuvre des projets d'optimisation du réseau annoncés précédemment, dont environ 15 millions de dollars dans le Secteur USA.

La conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 6 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

Le BAIIA ajusté[1] de **l'exercice 2024** a totalisé 1,509 milliard de dollars, en baisse de 44 millions de dollars, ou 2,8 %, comparativement à 1,553 milliard de dollars pour l'exercice précédent.

Dans des conditions de marché volatiles, les facteurs du marché aux États-Unis[2] ont eu une incidence négative de 70 millions de dollars attribuable à l'incidence défavorable combinée de la fluctuation du prix moyen du bloc[2] liée aux fromages et du prix moyen du beurre[2] liée à nos aliments laitiers. L'écart[2] lait-fromage a été défavorable, quoique moins qu'à l'exercice précédent.

La performance du Secteur International a subi l'incidence négative du décalage dans la relation entre les prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers et le coût du lait.

Les volumes de ventes à l'exportation ont diminué en raison du ralentissement de la demande mondiale de produits laitiers. La baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers a eu une incidence négative.

Les résultats ont été supérieurs dans le Secteur Canada et le Secteur USA, où les améliorations des facteurs opérationnels ont eu une incidence favorable.

La performance du Secteur Europe a subi l'incidence négative de la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés.

Nous avons bénéficié des répercussions de la hausse des prix de vente moyens qui découle des initiatives en matière de prix annoncées précédemment qui ont été mises en œuvre pour atténuer la hausse des coûts des intrants en lien avec l'inflation persistante et la volatilité des marchés des marchandises.

Nos mesures de compression des coûts en cours mises en œuvre pour réduire au minimum l'effet de l'inflation, de même que la baisse des coûts de la logistique, incluant la baisse des coûts du carburant, surtout en Amérique du Nord, ont eu une incidence favorable. Les avantages découlant de notre plan stratégique mondial, notamment l'amélioration continue, l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement et les initiatives d'automatisation, ont aussi eu une incidence favorable. Ces incidences favorables ont été partiellement contrebalancées par les coûts engagés aux fins de la mise en œuvre des projets d'optimisation du réseau annoncés précédemment, dont environ 36 millions de dollars dans le Secteur USA.

Les résultats tiennent compte d'une réduction de valeur des stocks de 31 millions de dollars imputable à la baisse de certains prix de vente sur le marché.

La conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 38 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » plus loin dans le présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers principaux, selon le cas.

[2] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

Amortissements

Les amortissements du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 157 millions de dollars, en hausse de 13 millions de dollars comparativement à 144 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les amortissements de **l'exercice 2024** ont totalisé 595 millions de dollars, en hausse de 13 millions de dollars comparativement à 582 millions de dollars pour l'exercice précédent. Ces hausses sont essentiellement attribuables aux amortissements supplémentaires découlant de la mise en service d'actifs dans le cadre des projets d'immobilisations relevant de notre plan stratégique mondial. Ces hausses ont été compensées en partie par une réduction dans le Secteur International attribuable aux projets d'optimisation du réseau en cours en Australie visant le regroupement de onze usines pour n'en garder que six. La comptabilisation de l'hyperinflation pour les résultats de la Division Produits laitiers (Argentine) a également contribué à la hausse des amortissements.

Coûts d'acquisition et de restructuration

Les coûts d'acquisition et de restructuration du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 19 millions de dollars et ont été engagés au titre des indemnités de départ dans un contexte de mesures d'efficience.

Les coûts d'acquisition et de restructuration du quatrième trimestre de l'exercice 2023 ont totalisé 28 millions de dollars et ils comprenaient une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 12 millions de dollars et des indemnités de départ de 14 millions de dollars en lien avec les initiatives de consolidation dans le Secteur USA entreprises dans le cadre de notre plan stratégique mondial.

Pour **l'exercice 2024**, les coûts d'acquisition et de restructuration ont totalisé 25 millions de dollars. Au troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons annoncé la fermeture permanente de notre usine de Lancaster, au Wisconsin, dans le cadre de notre plan stratégique mondial. Par conséquent, des coûts de restructuration de 6 millions de dollars, ce qui comprend une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 4 millions de dollars et des indemnités de départ de 2 millions de dollars, ont été comptabilisés. Comme il est mentionné plus haut, nous avons aussi comptabilisé des indemnités de départ totalisant 19 millions de dollars.

Pour l'exercice 2023, les coûts d'acquisition et de restructuration ont totalisé 95 millions de dollars et ils se rapportent aux initiatives entreprises en Australie, dans le Secteur USA et dans le Secteur Europe, dans le cadre de notre plan stratégique mondial. Ces coûts comprennent une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 62 millions de dollars, des indemnités de départ de 28 millions de dollars, un amortissement accéléré et d'autres coûts de fermeture d'usines. Les coûts de restructuration comprenaient aussi un profit à la cession d'actifs de 2 millions de dollars au titre de la vente d'une installation fermée dans le Secteur Canada.

Charge de dépréciation du goodwill

Pour **l'exercice 2024**, une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie de 265 millions de dollars a été comptabilisée.

Dans le cadre de la réalisation de notre test de dépréciation annuel du goodwill au 31 décembre 2023, les estimations des flux de trésorerie actualisés futurs pour l'unité génératrice de trésorerie de la Division Produits laitiers (Australie) (l'UGT Australie) ont été réduites en raison de l'augmentation du décalage dans la relation entre les prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers et les prix du lait à la ferme dans un contexte de baisse de la production laitière en Australie.

Par conséquent, il a été établi que la valeur recouvrable estimative de l'UGT Australie était inférieure à sa valeur comptable et une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie de 265 millions de dollars (non déductible aux fins de l'impôt) a été comptabilisée, ce qui représente la valeur totale du goodwill de cette UGT.

Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation

La perte liée à l'hyperinflation du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 34 millions de dollars (profit minime à l'exercice 2023). Pour **l'exercice 2024**, la perte liée à l'hyperinflation a totalisé 44 millions de dollars (profit de 44 millions de dollars à l'exercice 2023). La perte liée (le profit lié) à l'hyperinflation se rapporte à la comptabilisation de l'hyperinflation pour la Division Produits laitiers (Argentine) et tient compte de l'incidence de l'indexation à l'inflation et de la conversion des devises sur les montants inscrits au bilan de celle-ci.

Charges financières

Les charges financières du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 50 millions de dollars, en hausse de 11 millions de dollars comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour **l'exercice 2024**, les charges financières ont totalisé 176 millions de dollars, en hausse de 31 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces augmentations reflètent les taux d'intérêt plus élevés.

Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 27 millions de dollars (22 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent) et 139 millions de dollars pour **l'exercice 2024** (153 millions de dollars à l'exercice 2023). Le taux d'imposition effectif pour le quatrième trimestre de l'exercice 2024 a été de 23 %.

Pour l'exercice 2024, le taux d'imposition effectif de 34 % a été supérieur à celui de l'exercice 2023, en raison surtout de l'incidence de la charge de dépréciation du goodwill non déductible aux fins de l'impôt de 265 millions de dollars qui a été comptabilisée pour l'exercice à l'étude.

Les traitements fiscaux et comptables de l'inflation en Argentine ont une incidence sur le taux d'imposition effectif, lequel varie d'un trimestre à l'autre. Pour le quatrième trimestre, cet effet a été négatif et s'est traduit par une augmentation du taux d'imposition effectif, tandis que pour le trimestre correspondant de l'exercice 2023, l'effet a été positif et s'est traduit par une diminution du taux d'imposition effectif. Pour l'exercice 2024 et l'exercice 2023, cet effet a été positif et s'est traduit par une diminution du taux d'imposition effectif.

Le taux d'imposition effectif varie et peut augmenter ou diminuer selon la répartition géographique des bénéfices trimestriels et cumulés depuis le début de l'exercice dans les divers territoires dans lesquels nous exerçons nos activités, les traitements fiscaux et comptables de l'inflation en Argentine, le montant et la source des bénéfices imposables, les modifications apportées aux lois fiscales et aux taux d'imposition, et la révision des hypothèses et des estimations que nous utilisons pour établir les actifs et les passifs fiscaux.

Bénéfice net ajusté[1]

Le bénéfice net ajusté du **quatrième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 156 millions de dollars, en baisse de 40 millions de dollars, ou 20,4 %, comparativement à 196 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par les facteurs qui ont conduit à la diminution du bénéfice net décrite plus haut, exclusion faite de la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration après impôt, ainsi que par l'incidence de la perte liée à l'hyperinflation.

Pour **l'exercice 2024**, le bénéfice net ajusté a totalisé 654 millions de dollars, en baisse de 57 millions de dollars, ou 8,0 %, comparativement à 711 millions de dollars pour l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par les facteurs qui ont conduit à la diminution du bénéfice net décrite plus haut, exclusion faite de la charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie, la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration après impôt ainsi que l'incidence de la perte liée à l'hyperinflation, tandis qu'un profit avait été comptabilisé à la période correspondante de l'exercice précédent.

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » plus loin dans le présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers principaux, selon le cas.

INFORMATION FINANCIÈRE PAR SECTEUR

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).

SECTEUR CANADA

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**1 192**	1 156	**4 922**	4 696
BAIIA ajusté	**138**	134	**580**	551
Marge du BAIIA ajusté	**11,6 %**	11,6 %	**11,8 %**	11,7 %

SECTEUR USA

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**1 928**	2 062	**7 810**	8 339
BAIIA ajusté	**138**	143	**521**	488
Marge	**7,2 %**	6,9 %	**6,7 %**	5,9 %

Facteur(s) choisi(s) ayant une incidence positive (négative) sur le BAIIA ajusté

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Facteurs du marché aux États-Unis[1,2]	**(61)**	29	**(70)**	(11)
Réduction de valeur des stocks	**—**	—	**(10)**	—
Taux de change du dollar américain[2]	**—**	5	**8**	19

[1] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.
[2] Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent pour les périodes de trois mois; par rapport à l'exercice précédent pour les exercices clos les 31 mars.

Autres informations pertinentes

(en dollars US, sauf le taux de change moyen)

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Prix du bloc[1]				
Ouverture	**1,470**	2,135	**1,850**	2,250
Clôture	**1,418**	1,850	**1,418**	1,850
Moyenne	**1,516**	1,943	**1,633**	2,058
Prix du beurre[1]				
Ouverture	**2,665**	2,380	**2,398**	2,700
Clôture	**2,843**	2,398	**2,843**	2,398
Moyenne	**2,737**	2,375	**2,684**	2,781
Prix moyen de la poudre de lactosérum[1]	**0,436**	0,397	**0,357**	0,473
Écart[1]	**(0,125)**	0,040	**(0,043)**	(0,143)
Taux de change moyen du dollar américain par rapport au dollar canadien[2]	**1,349**	1,353	**1,349**	1,328

[1] Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.
[2] Selon l'information publiée par la Banque du Canada.

SECTEUR INTERNATIONAL

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**1 135**	963	**3 518**	3 785
BAIIA ajusté	**88**	84	**333**	374
Marge	**7,8 %**	8,7 %	**9,5 %**	9,9 %

Facteur(s) choisi(s) ayant une incidence positive (négative) sur le BAIIA ajusté

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Réduction de valeur des stocks	**—**	—	**(21)**	—
Conversion des devises[1]	**(7)**	(15)	**(57)**	(43)

[1] Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent pour les périodes de trois mois; par rapport à l'exercice précédent pour les exercices clos les 31 mars.

SECTEUR EUROPE

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**290**	287	**1 092**	1 023
BAIIA ajusté	**15**	31	**75**	140
Marge	**5,2 %**	10,8 %	**6,9 %**	13,7 %

Facteur(s) choisi(s) ayant une incidence positive (négative) sur le BAIIA ajusté

(en millions de dollars CAD)

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Réduction de valeur des stocks	**—**	(7)	**—**	(7)
Conversion des devises[1]	**1**	(1)	**8**	(9)

[1] Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent pour les périodes de trois mois; par rapport à l'exercice précédent pour les exercices clos les 31 mars.

INFORMATION FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

Exercices	2024				2023			
	T4	**T3**	**T2**	**T1**	**T4**	**T3**	**T2**	**T1**
Produits	**4 545**	**4 267**	**4 323**	**4 207**	4 468	4 587	4 461	4 327
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration	**4 166**	**3 897**	**3 925**	**3 845**	4 076	4 142	4 092	3 980
BAIIA ajusté[1]	**379**	**370**	**398**	**362**	392	445	369	347
Marge[1]	***8,3 %***	***8,7 %***	***9,2 %***	***8,6 %***	*8,8 %*	*9,7 %*	*8,3 %*	*8,0 %*
Amortissements	**157**	**147**	**145**	**146**	144	147	146	145
Charge de dépréciation du goodwill	**—**	**265**	**—**	**—**	—	—	—	—
Coûts d'acquisition et de restructuration	**19**	**6**	**—**	**—**	28	38	22	7
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation	**34**	**3**	**9**	**(2)**	—	—	(26)	(18)
Charges financières	**50**	**42**	**44**	**40**	39	37	39	30
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**119**	**(93)**	**200**	**178**	181	223	188	183
Impôt sur le résultat	**27**	**31**	**44**	**37**	22	44	43	44
Bénéfice net (perte nette)	**92**	**(124)**	**156**	**141**	159	179	145	139
Marge	***2,0 %***	***(2,9 %)***	***3,6 %***	***3,4 %***	*3,6 %*	*3,9 %*	*3,3 %*	*3,2 %*
Bénéfice net ajusté[1]	**156**	**163**	**181**	**154**	196	221	151	143
Marge[1]	***3,4 %***	***3,8 %***	***4,2 %***	***3,7 %***	*4,4 %*	*4,8 %*	*3,4 %*	*3,3 %*
Bénéfice (perte) par action								
De base	**0,22**	**(0,29)**	**0,37**	**0,33**	0,38	0,43	0,35	0,33
Dilué	**0,22**	**(0,29)**	**0,37**	**0,33**	0,38	0,43	0,35	0,33
BPA ajusté[1]:								
De base[1]	**0,37**	**0,38**	**0,43**	**0,37**	0,47	0,53	0,36	0,34
Dilué[1]	**0,37**	**0,38**	**0,43**	**0,36**	0,46	0,53	0,36	0,34

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.

Information financière trimestrielle par secteur

Exercices	2024				2023			
	T4	**T3**	**T2**	**T1**	T4	T3	T2	T1
Produits								
Canada	**1 192**	**1 271**	**1 248**	**1 211**	1 156	1 213	1 185	1 142
USA	**1 928**	**2 056**	**1 950**	**1 876**	2 062	2 172	2 062	2 043
International	**1 135**	**636**	**879**	**868**	963	917	989	916
Europe	**290**	**304**	**246**	**252**	287	285	225	226
Total	**4 545**	**4 267**	**4 323**	**4 207**	**4 468**	**4 587**	**4 461**	**4 327**
Bénéfice net (perte nette) (consolidé(e))	**92**	**(124)**	**156**	**141**	159	179	145	139

	T4	**T3**	**T2**	**T1**	T4	T3	T2	T1
BAIIA ajusté								
Canada	**138**	**150**	**148**	**144**	134	149	136	132
USA	**138**	**133**	**147**	**103**	143	146	102	97
International	**88**	**85**	**83**	**77**	84	111	97	82
Europe	**15**	**2**	**20**	**38**	31	39	34	36
Total[1]	**379**	**370**	**398**	**362**	**392**	**445**	**369**	**347**

[1] Total des mesures sectorielles, mesure financière non conforme aux PCGR ou ratio non conforme aux PCGR. Voir la rubrique « Mesures non conformes aux PCGR » du présent communiqué pour plus d'information, y compris la définition et la composition de la mesure ou du ratio, ainsi qu'un rapprochement avec la mesure la plus comparable dans les états financiers de base, selon le cas.

MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

Nous présentons nos résultats financiers conformément aux PCGR et nous évaluons généralement notre performance financière à l'aide de mesures financières qui sont établies selon les PCGR. Cependant, le présent communiqué renvoie également à certaines mesures non conformes aux PCGR et autres mesures financières qui n'ont pas de signification normalisée en vertu des PCGR, lesquelles sont décrites dans la présente section.

Nous utilisons des mesures et des ratios non conformes aux PCGR pour fournir aux investisseurs des mesures supplémentaires leur permettant d'apprécier et d'évaluer notre rendement opérationnel et notre situation financière d'une période à l'autre. Nous sommes d'avis que ces mesures constituent des mesures supplémentaires importantes, puisqu'elles éliminent les éléments qui sont moins représentatifs du rendement de nos activités de base et qui pourraient fausser l'analyse des tendances en ce qui concerne notre rendement opérationnel et notre situation financière. Nous utilisons également des mesures non conformes aux PCGR pour faciliter les comparaisons de la performance financière et opérationnelle d'une période à l'autre, pour préparer les prévisions et les budgets annuels et pour déterminer les composantes de la rémunération des membres de la direction. Nous croyons que ces mesures non conformes aux PCGR, en plus des mesures financières calculées conformément aux PCGR, permettent aux investisseurs d'évaluer les résultats d'exploitation, la performance sous-jacente et les perspectives de la Société de la même manière que la direction. Ces mesures sont présentées à titre complémentaire pour permettre une meilleure compréhension des résultats d'exploitation, mais elles ne remplacent pas les résultats conformes aux PCGR.

Ces mesures financières non conformes aux PCGR n'ont aucune signification normalisée en vertu des PCGR et il est improbable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. La façon dont nous calculons ces mesures peut être différente des méthodes employées par d'autres sociétés et, par conséquent, il se peut que notre définition de ces mesures financières non conformes aux PCGR ne soit pas comparable à celle des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. De plus, ces mesures ne doivent pas être considérées en remplacement de l'information financière connexe préparée selon les PCGR. Les composantes de chacune des mesures non conformes aux PCGR utilisées dans le présent communiqué et leur classement sont décrits dans la présente section.

MESURES FINANCIÈRES ET RATIOS NON CONFORMES AUX PCGR

Une mesure financière non conforme aux PCGR est une mesure financière qui décrit la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie de la Société, excluant un montant qui est inclus, ou incluant un montant qui est exclu, de la composition des mesures financières les plus directement comparables présentées dans les états financiers de la Société. Un ratio non conforme aux PCGR s'entend d'une mesure financière présentée sous la forme d'un ratio, d'une fraction ou d'un pourcentage, ou une représentation similaire, et qui compte au moins une mesure financière non conforme aux PCGR parmi ses composantes.

Les descriptions des mesures financières et des ratios non conformes aux PCGR que nous utilisons, de même que les rapprochements avec les mesures financières conformes aux PCGR les plus directement comparables, sont présentés ci-après, selon le cas.

Bénéfice net ajusté et marge de bénéfice net ajusté

Nous sommes d'avis que le bénéfice net ajusté et la marge de bénéfice net ajusté fournissent de l'information utile aux investisseurs, puisque cette mesure financière et ce ratio donnent des précisions en ce qui a trait à nos activités en cours en éliminant l'incidence d'éléments non liés à l'exploitation ou hors trésorerie. De plus, nous estimons que pour une société fortement axée sur l'acquisition d'entreprises, le bénéfice net ajusté constitue une mesure plus représentative de la performance de la Société par rapport à son groupe de référence, notamment en raison de l'application de diverses méthodes comptables relativement à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises.

Nous estimons également que le bénéfice net ajusté et la marge de bénéfice net ajusté sont utiles pour les investisseurs, puisqu'ils les aident à repérer les tendances sous-jacentes dans nos activités qui pourraient autrement être cachées par des radiations, des charges, des produits ou des recouvrements susceptibles de varier d'une période à l'autre, ainsi que par l'incidence des modifications de lois fiscales et de l'adoption de taux. Nous sommes d'avis que les analystes, les investisseurs et les autres parties intéressées utilisent aussi le bénéfice net ajusté pour évaluer la performance des émetteurs. Le fait d'exclure ces éléments ne signifie pas qu'ils sont non récurrents. Ces mesures n'ont aucune signification normalisée en vertu des PCGR et il est donc peu probable qu'elles soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net et du bénéfice net ajusté.

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Bénéfice net	**92**	159	**265**	622
Coûts d'acquisition et de restructuration[1]	**15**	21	**19**	70
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions d'entreprises[1]	**15**	16	**61**	63
Charge de dépréciation du goodwill	**—**	—	**265**	—
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation[2]	**34**	—	**44**	(44)
Bénéfice net ajusté	**156**	196	**654**	711
Produits	**4 545**	4 468	**17 342**	17 843
Marge (exprimée en pourcentage des produits)	***3,4 %***	*4,4 %*	***3,8 %***	*4,0 %*

[1] Déduction faite de l'impôt sur le résultat applicable.
[2] À compter de l'exercice 2024 :
- la perte liée (le profit lié) à l'hyperinflation est présentée comme un poste distinct des états consolidés du résultat net
- le bénéfice net ajusté ne tient pas compte de la perte liée (du profit lié) à l'hyperinflation afin de fournir une information plus utile aux investisseurs concernant nos activités en cours.

Les chiffres des périodes correspondantes compris dans ce communiqué ont été ajustés pour refléter la présentation adoptée pour la période considérée.

BPA ajusté de base et BPA ajusté dilué

Le BPA ajusté de base (bénéfice net ajusté par action ordinaire de base) et le BPA ajusté dilué (bénéfice net ajusté par action ordinaire dilué) sont des ratios non conformes aux PCGR et ils n'ont aucune signification normalisée en vertu des PCGR. Par conséquent, il est peu probable que ces mesures soient comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. La Société définit le BPA ajusté de base et le BPA ajusté dilué comme étant le bénéfice net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré, de base et dilué, d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus de détails sur le bénéfice net ajusté, se reporter à l'analyse qui figure plus haut dans la section portant sur le bénéfice net ajusté et la marge de bénéfice net ajusté.

Nous utilisons le BPA ajusté de base et le BPA ajusté dilué, et sommes d'avis que certains analystes, investisseurs et autres parties intéressées utilisent aussi ces mesures, entre autres, pour évaluer la performance de notre entreprise sans tenir compte de l'incidence des coûts d'acquisition et de restructuration, de l'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions d'entreprises, du profit à la cession d'actifs, des pertes de valeur des immobilisations incorporelles, de la charge de dépréciation du goodwill, et de la perte liée (du profit lié) à l'hyperinflation. Nous excluons ces éléments, car ils nuisent à la comparabilité de nos résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances liées à la performance de l'entreprise. Le BPA ajusté est aussi utilisé pour déterminer la rémunération incitative à long terme de la direction.

TOTAL DES MESURES SECTORIELLES

Un total des mesures sectorielles est une mesure financière qui correspond à un total partiel ou au total de deux secteurs à présenter ou plus et qui est présentée dans les notes annexes des états financiers consolidés de Saputo, mais non dans ses états financiers de base. Le BAIIA ajusté consolidé est un total des mesures sectorielles.

Le BAIIA ajusté consolidé correspond au total du BAIIA ajusté de nos quatre secteurs géographiques. Nous présentons nos activités selon quatre secteurs : Canada, USA, International et Europe. Le Secteur Canada comprend 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). Nous vendons nos produits dans trois segments différents, soit le segment de détail, le segment des services alimentaires et le segment industriel.

BAIIA ajusté et marge du BAIIA ajusté

Nous sommes d'avis que le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté fournissent des informations utiles aux investisseurs, puisqu'il s'agit de mesures couramment utilisées dans le secteur. La marge du BAIIA ajusté s'entend du BAIIA ajusté exprimé en pourcentage des produits. Ces mesures sont aussi des indicateurs clés de la performance opérationnelle et financière de la Société excluant la variation attribuable aux effets des éléments mentionnés ci-dessous, et ils donnent une indication de la capacité de la Société à concrétiser les occasions de croissance de façon rentable, à financer ses activités courantes et à assurer le service de sa dette à long terme. Le BAIIA ajusté est un indicateur clé du bénéfice auquel a recours la direction aux fins de l'évaluation de la performance de chaque secteur et de la Société dans son ensemble et afin de prendre des décisions relatives à l'affectation des ressources. Nous sommes d'avis que les analystes, les investisseurs et les autres parties intéressées utilisent aussi le BAIIA ajusté pour évaluer la performance des émetteurs. Le BAIIA ajusté est aussi utilisé pour déterminer la rémunération incitative à court terme de la direction.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice net et du BAIIA ajusté sur une base consolidée.

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Bénéfice net	**92**	159	**265**	622
Impôt sur le résultat	**27**	22	**139**	153
Charges financières[1]	**50**	39	**176**	145
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation[1]	**34**	—	**44**	(44)
Coûts d'acquisition et de restructuration	**19**	28	**25**	95
Charge de dépréciation du goodwill	**—**	—	**265**	—
Amortissements	**157**	144	**595**	582
BAIIA ajusté	**379**	392	**1 509**	1 553
Produits	**4 545**	4 468	**17 342**	17 843
Marge du BAIIA ajusté	***8,3 %***	*8,8 %*	***8,7 %***	*8,7 %*

[1] À compter de l'exercice 2024, la perte liée (le profit lié) à l'hyperinflation est présentée comme un poste distinct des états consolidés du résultat net.
Les chiffres des périodes correspondantes compris dans ce communiqué ont été ajustés pour refléter la présentation adoptée pour la période considérée.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Produits	**4 545 $**	4 468 $	**17 342 $**	17 843 $
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration	**4 166**	4 076	**15 833**	16 290
Bénéfice avant impôt sur le résultat, charges financières, perte liée (profit lié) à l'hyperinflation, coûts d'acquisition et de restructuration, amortissements et charge de dépréciation du goodwill	**379**	392	**1 509**	1 553
Amortissements	**157**	144	**595**	582
Charge de dépréciation du goodwill	**—**	—	**265**	—
Coûts d'acquisition et de restructuration	**19**	28	**25**	95
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation	**34**	—	**44**	(44)
Charges financières	**50**	39	**176**	145
Bénéfice avant impôt sur le résultat	**119**	181	**404**	775
Impôt sur le résultat	**27**	22	**139**	153
Bénéfice net	**92 $**	159 $	**265 $**	622 $
Bénéfice net par action				
De base	**0,22 $**	0,38 $	**0,63 $**	1,49 $
Dilué	**0,22 $**	0,38 $	**0,63 $**	1,48 $

Note: Ces états financiers devraient être lus en parallèle avec nos états financiers consolidés audités et les notes complémentaires, ainsi qu'avec le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 mars 2024, inclus dans le rapport annuel 2024 de la Société. Ces documents peuvent être obtenus sur SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et dans la section « Investisseurs » du site Web de la Société, à l'adresse www.saputo.com.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars CAD)

Aux	31 mars 2024	31 mars 2023
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**466 $**	263 $
Débiteurs	**1 401**	1 621
Stocks	**2 860**	2 872
Impôt sur le résultat à recevoir	**32**	16
Frais payés d'avance et autres actifs	**75**	79
	4 834	4 851
Immobilisations corporelles	**4 531**	4 286
Actifs au titre de droits d'utilisation	**465**	446
Goodwill	**3 098**	3 338
Immobilisations incorporelles	**1 166**	1 283
Autres actifs	**95**	158
Actifs d'impôt différé	**71**	63
Total de l'actif	**14 260 $**	14 425 $
PASSIF		
Passifs courants		
Emprunts bancaires	**418 $**	356 $
Créditeurs et charges à payer	**2 193**	2 149
Impôt sur le résultat à payer	**23**	99
Tranche courante de la dette à long terme	**414**	307
Tranche courante des obligations locatives	**85**	91
	3 133	3 002
Dette à long terme	**2 699**	2 944
Obligations locatives	**370**	342
Autres passifs	**154**	137
Passifs d'impôt différé	**854**	860
Total du passif	**7 210 $**	7 285 $
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	**2 180**	2 102
Réserves	**459**	532
Bénéfices non distribués	**4 411**	4 506
Total des capitaux propres	**7 050 $**	7 140 $
Total du passif et des capitaux propres	**14 260 $**	14 425 $

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars CAD)

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars		Pour les exercices clos les 31 mars	
	2024	2023	**2024**	2023
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation				
Bénéfice net	**92 $**	159 $	**265 $**	622 $
Ajustements pour :				
Rémunération à base d'actions	**(5)**	22	**49**	67
Charges financières	**50**	39	**176**	145
Charge d'impôt sur le résultat	**27**	22	**139**	153
Amortissements	**157**	144	**595**	582
Charge de dépréciation du goodwill	**—**	—	**265**	—
Charges de restructuration relatives aux initiatives d'optimisation	**19**	28	**25**	95
Profit à la cession d'immobilisations corporelles	**—**	(1)	**(1)**	(4)
Perte (profit) de change sur la dette	**1**	(3)	**27**	(20)
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation	**34**	—	**44**	(44)
Quote-part des bénéfices des coentreprises, déduction faite des dividendes reçus et autres	**(1)**	(1)	**2**	(3)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	**69**	62	**(2)**	(367)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**443**	471	**1 584**	1 226
Intérêts et charges financières payés	**(27)**	(29)	**(177)**	(143)
Impôt sur le résultat payé	**(45)**	(21)	**(216)**	(58)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	**371 $**	421 $	**1 191 $**	1 025 $
Investissement				
Entrées d'immobilisations corporelles	**(199)**	(305)	**(641)**	(617)
Entrées d'immobilisations incorporelles	**(4)**	(7)	**(13)**	(24)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	**—**	1	**2**	9
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	**(203 $)**	(311 $)	**(652 $)**	(632 $)
Financement				
Emprunts bancaires	**(25)**	20	**95**	(54)
Produit de l'émission de la dette à long terme	**—**	—	**550**	313
Remboursement de la dette à long terme	**(7)**	(24)	**(686)**	(406)
Remboursement des obligations locatives	**(19)**	(18)	**(68)**	(68)
Produit net de l'émission de capital social	**5**	26	**11**	45
Paiement de dividendes	**(79)**	(49)	**(245)**	(199)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	**(125 $)**	(45 $)	**(343 $)**	(369 $)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**43**	65	**196**	24
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	**429**	185	**263**	165
Incidence des variations de taux de change et de l'hyperinflation en Argentine	**(6)**	13	**7**	74
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	**466 $**	263 $	**466 $**	263 $