

**RÉSULTATS FINANCIERS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2017
TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2016**

Bénéfice net de 191,8 millions de dollars, en hausse de 29,1 % pour le trimestre
Bénéfice net ajusté de 191,8 millions de dollars, en hausse de 28,1 % pour le trimestre

(Montréal, 3 novembre 2016) – Saputo inc. (TSX: SAP) (Saputo ou la Société) a divulgué aujourd'hui ses résultats financiers pour le deuxième trimestre de l'exercice financier 2017, terminé le 30 septembre 2016. À moins d'avis contraire, tous les montants inclus dans ce communiqué de presse sont exprimés en dollars canadiens et sont présentés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

- Le bénéfice net a totalisé 191,8 millions de dollars, en hausse de 43,2 millions de dollars, ou 29,1 %.
- Le bénéfice net ajusté¹ a totalisé 191,8 millions de dollars, en hausse de 42,1 millions de dollars, ou 28,1 %.
- Le bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices, amortissement, gain sur la cession d'une entreprise, coûts d'acquisition et de restructuration (BAIIA ajusté¹) s'est établi à 340,6 millions de dollars, en hausse de 58,9 millions de dollars, ou 20,9 %.
- Les revenus du trimestre ont totalisé 2,845 milliards de dollars, en hausse de 53,2 millions de dollars, ou 1,9 %.
- Le bénéfice par action ajusté¹ (de base et dilué) s'est établi à 0,49 \$ et à 0,48 \$, respectivement, pour le trimestre, comparativement à 0,38 \$ (de base et dilué) pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui représente une hausse de 28,9 % et de 26,3 %, respectivement.

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

(non audités)	Pour les périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Pour les périodes de six mois terminées les 30 septembre	
	2016	2015	2016	2015
Revenus	2 845,3	2 792,1	5 476,7	5 356,5
BAIIA ajusté ¹	340,6	281,7	658,8	540,6
Bénéfice net	191,8	148,6	368,5	285,0
Bénéfice net ajusté ¹	191,8	149,7	368,5	286,7
Bénéfice par action				
De base	0,49	0,38	0,94	0,73
Dilué	0,48	0,37	0,92	0,72
Bénéfice par action ajusté ¹				
De base	0,49	0,38	0,94	0,73
Dilué	0,48	0,38	0,92	0,72

- Dans le Secteur Canada, les revenus et le BAIIA ajusté ont augmenté en raison de la hausse des volumes de ventes et d'une combinaison de produits favorable.
- Dans le Secteur USA, la hausse des volumes de ventes a eu une incidence positive sur les revenus. Les facteurs de marché² favorables, lesquels se sont chiffrés à environ 20 millions de dollars et la hausse des volumes de ventes se sont traduits par une augmentation du BAIIA ajusté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Dans le Secteur International, les revenus ont diminué en raison de la baisse des volumes de ventes sur les marchés de l'exportation. La hausse des prix de vente sur le marché national a eu une incidence positive sur les revenus et sur le BAIIA ajusté.
- La fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises au cours du trimestre a eu une incidence négative sur les revenus d'environ 56 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, ce qui s'explique principalement par l'affaiblissement du peso argentin. Cette fluctuation a eu une incidence positive d'environ 3 millions de dollars sur le BAIIA ajusté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.
- Le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,15 \$ l'action, payable le 16 décembre 2016 aux actionnaires ordinaires inscrits le 6 décembre 2016.

¹ Le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté et le bénéfice par action ajusté (de base et dilué) sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesure de calcul des résultats non conforme aux Normes internationales d'information financière » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 pour la définition de ces termes.

² Les facteurs du marché comprennent le prix moyen du bloc par livre de fromage et son incidence sur l'absorption des frais fixes et sur la réalisation des stocks, l'incidence de la relation entre le prix moyen du bloc par livre de fromage et le coût de la matière première, le lait, l'incidence des prix du marché sur les ventes d'ingrédients laitiers, ainsi que l'incidence du prix moyen du beurre sur les ventes d'aliments laitiers.

Renseignements supplémentaires

Pour des renseignements supplémentaires sur les résultats financiers du deuxième trimestre de l'exercice 2017, veuillez consulter les états financiers consolidés intermédiaires résumés et les notes afférentes, et le rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017. Ces documents sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com et dans la section « Investisseurs et médias » du site web de la Société, à l'adresse suivante : www.saputo.com.

Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique afin de discuter des résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2017 aura lieu le jeudi 3 novembre 2016 à 14 h 30, heure avancée de l'Est. Le numéro à composer afin de participer à cette conférence téléphonique est le 1-800-897-5813. Afin d'assurer votre participation, veuillez s'il vous plaît signaler ce numéro cinq minutes avant le début de la conférence.

Pour écouter cet appel via Internet, veuillez vous rendre à l'adresse suivante : www.gowebcasting.com/8125.

Pour ceux qui ne pourront participer, un enregistrement de la conférence sera disponible pour écoute jusqu'à 23 h 59 le jeudi 10 novembre 2016. Pour accéder à cet enregistrement, veuillez signaler le 1-800-997-6910, code d'accès 21820214. La webdiffusion sera archivée sur le site Web de Saputo, dans la section « Investisseurs et médias » sous l'onglet « Communiqués » à l'adresse www.saputo.com.

À propos de Saputo

Saputo produit, met en marché et distribue une vaste gamme de produits 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 parmi les dix plus grands transformateurs laitiers au monde, le plus important fabricant de fromage et le plus grand transformateur de lait nature et de crème au Canada, le troisième plus important transformateur laitier en Argentine et le quatrième plus important en Australie. Aux États-Unis, la Société est l'un des trois plus grands fabricants de fromage et l'un des plus grands fabricants de produits laitiers ayant une durée de conservation prolongée et de culture bactérienne. Nos produits sont vendus dans plusieurs pays sous des marques reconnues comme *Saputo*, *Alexis de Portneuf*, *Armstrong*, *COON*, *Cracker Barrel**, *Dairyland*, *DairyStar*, *Friendship Dairies*, *Frijo Cheese Heads*, *La Paulina*, *Milk2Go/Lait's Go*, *Neilson*, *Nutralait*, *Scotsburn**, *Stella*, *Sungold*, *Treasure Cave* et *Woolwich Dairy*. Saputo inc. est une société publique et ses actions sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole « SAP ».

*Marque de commerce utilisée sous licence.

- 30 -

Ligne média

1-514-328-3141 / 1-866-648-5902

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent communiqué contient des énoncés prospectifs au sens de la législation en valeurs mobilières. Ces énoncés sont fondés, entre autres, sur les hypothèses, les attentes, les estimations, les objectifs, les projets et les intentions de Saputo à la date des présentes en ce qui concerne les revenus et les charges prévus, l'environnement économique, industriel, concurrentiel et réglementaire dans lequel la Société exerce ses activités ou qui serait susceptible d'avoir une incidence sur ses activités, sa capacité à attirer et à conserver des clients et des consommateurs, ainsi que la disponibilité et le coût du lait et des autres matières premières et l'approvisionnement en énergie, ses coûts d'exploitation et le prix de ses produits finis sur les différents marchés où elle exerce ses activités.

Ces énoncés prospectifs portent notamment sur les objectifs à court et à moyen terme de la Société, ses perspectives, ses projets commerciaux et ses stratégies pour atteindre ces objectifs, ainsi que sur ses convictions, ses projets, ses objectifs et ses attentes. 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 », « cibler » ou « viser » à la forme affirmative ou négative, à l'emploi du conditionnel ou du futur, et à l'emploi d'autres termes semblables.

De par leur nature, les énoncés prospectifs sont exposés à un certain nombre de risques et d'incertitudes. Les résultats réels peuvent être très différents des conclusions ou des prévisions données dans ces énoncés prospectifs. Par conséquent, la Société ne peut garantir que les énoncés prospectifs se réaliseront. Les hypothèses, les attentes et les estimations qui ont servi à la préparation des énoncés prospectifs et les risques qui pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et les attentes actuelles sont exposés dans les documents de la Société déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières, notamment à la rubrique « Risques et incertitudes » du rapport de gestion inclus dans le rapport annuel 2016 de la Société.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur les estimations, les attentes et les hypothèses actuelles de la direction, que cette dernière estime raisonnables à la date des présentes et, par conséquent, sont sujets à changement par la suite. Vous ne devez pas accorder une importance indue à ces énoncés ni vous y fier à une autre date.

À moins que la législation en valeurs mobilières ne l'exige, Saputo ne s'engage nullement à mettre à jour ou à réviser ces énoncés prospectifs, verbaux ou écrits, qu'elle peut faire ou qui peuvent être faits, pour son compte, à l'occasion, à la suite d'une nouvelle information, d'événements à venir ou autrement.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Les **revenus consolidés** du trimestre terminé le 30 septembre 2016 ont totalisé 2,845 milliards de dollars, en hausse d'environ 53 millions de dollars, ou 1,9 %, comparativement à 2,792 milliards de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des volumes de ventes et à l'augmentation des prix de vente découlant de la hausse du coût de la matière première, le lait, dans le Secteur Canada et le Secteur International. L'inclusion des revenus tirés de l'acquisition des compagnies formant Woolwich Dairy (l'acquisition de Woolwich) en octobre 2015 a eu une incidence positive sur les revenus. La variation du prix moyen du bloc¹ par livre de fromage et du prix moyen du beurre² par livre s'est traduite par une hausse des revenus d'environ 16 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des prix de vente du fromage et des ingrédients laitiers à l'échelle internationale par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. De plus, la fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises a donné lieu à une diminution des revenus d'environ 56 millions de dollars.

Les revenus de la période de six mois terminée le 30 septembre 2016 ont totalisé 5,477 milliards de dollars, en hausse d'environ 121 millions de dollars, ou 2,3 %, comparativement à 5,356 milliards de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des volumes de ventes et à l'augmentation des prix de vente découlant de la hausse du coût de la matière première, le lait, dans le Secteur Canada et le Secteur International. De plus, l'inclusion des revenus tirés de l'acquisition de Woolwich a eu une incidence positive sur les revenus. La baisse du prix moyen du bloc par livre de fromage, contrebalancée en partie par une hausse du prix moyen du beurre, a entraîné une baisse des revenus d'environ 43 millions de dollars. La baisse des prix de vente du fromage et des ingrédients laitiers à l'échelle internationale par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent a eu une incidence négative sur les revenus. Enfin, la fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises a donné lieu à une diminution des revenus d'environ 37 millions de dollars.

¹ Le « prix moyen du bloc » correspond au prix moyen quotidien d'un bloc de fromage cheddar de 40 livres transigé sur la Chicago Mercantile Exchange (CME), utilisé comme prix de base du fromage.

² Le « prix moyen du beurre » correspond au prix moyen quotidien du beurre de catégorie AA transigé sur la CME, utilisé comme prix de base du beurre.

Le **BAIIA ajusté consolidé** du deuxième trimestre de l'exercice 2017 a totalisé 340,6 millions de dollars, en hausse de 58,9 millions de dollars, ou 20,9 %, comparativement à 281,7 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la hausse des volumes de ventes, les facteurs favorables du marché aux États-Unis, qui ont donné lieu à une augmentation du BAIIA ajusté d'environ 20 millions de dollars, la baisse des coûts liés à l'entreposage et à la logistique et la baisse des coûts des ingrédients. L'inclusion de l'acquisition de Woolwich a eu une incidence positive sur le BAIIA ajusté. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par la hausse des frais d'administration et par le fait que les prix de vente du fromage et des ingrédients laitiers ont baissé à l'échelle internationale, sans que le coût de la matière première, le lait, enregistre une baisse semblable. À la suite de la baisse de certains prix de vente sur le marché, une réduction d'environ 1 million de dollars de la valeur des stocks a été enregistrée. De plus, la fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises a eu une incidence favorable d'environ 3 millions de dollars sur le BAIIA ajusté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le BAIIA ajusté de la période de six mois terminée le 30 septembre 2016 a totalisé 658,8 millions de dollars, en hausse de 118,2 millions de dollars, ou 21,9 %, comparativement à 540,6 millions de dollars à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par la hausse des volumes de ventes, les facteurs favorables du marché aux États-Unis qui ont donné lieu à une augmentation du BAIIA ajusté d'environ 9 millions de dollars, la baisse des coûts liés à l'entreposage et à la logistique, la baisse du coût des ingrédients et l'efficacité opérationnelle. L'inclusion de l'acquisition de Woolwich a aussi eu une incidence positive sur le BAIIA ajusté. Cette augmentation a été contrebalancée en partie par le fait que les prix de vente du fromage et des ingrédients laitiers ont baissé à l'échelle internationale, sans que le coût de la matière première, le lait, enregistre une baisse semblable, ainsi que par une hausse des frais d'administration. À la suite de la baisse des prix de vente sur le marché international, une réduction d'environ 2 millions de dollars de la valeur des stocks a été enregistrée, comparativement à environ 13 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Enfin, la fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises a eu une incidence favorable d'environ 14 millions de dollars sur le BAIIA ajusté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

AUTRES ÉLÉMENTS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

L'**amortissement** pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 a totalisé 50,2 millions de dollars, en hausse de 1,9 million de dollars, comparativement à 48,3 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. L'amortissement pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2016 s'est élevé à 99,5 millions de dollars, en hausse de 5,8 millions de dollars, comparativement à 93,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces augmentations découlent surtout de la fluctuation du dollar canadien par rapport aux devises et des ajouts aux immobilisations, qui ont augmenté le nombre d'actifs amortissables.

À l'exercice 2016, les **coûts d'acquisition** se sont établis à 1,6 million de dollars et à 2,4 millions de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre 2015 (aucun à l'exercice en cours).

Les **charges d'intérêts nettes** ont diminué de 8,8 millions de dollars au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2016 par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2016, les charges d'intérêts nettes ont diminué de 12,8 millions de dollars par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces diminutions sont principalement attribuables à une baisse du niveau de la dette à long terme et une baisse des emprunts bancaires libellés en pesos argentins qui portent intérêt à des taux élevés.

Les **impôts sur les bénéfices** pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 ont totalisé 88,3 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition effectif de 31,5 %, comparativement à 30,1 % pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Les impôts sur les bénéfices pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2016 ont totalisé 167,8 millions de dollars, ce qui représente un taux d'imposition de 31,3 % par rapport à 30,3 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le taux d'imposition varie et peut augmenter ou diminuer selon 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 ayant servi à l'établissement des actifs ou des passifs fiscaux de la Société et de ses sociétés affiliées.

Le **bénéfice net** s'est chiffré à 191,8 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, comparativement à 148,6 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2016, le bénéfice net a totalisé 368,5 millions de dollars, comparativement à 285,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Le **bénéfice net ajusté** s'est chiffré à 191,8 millions de dollars pour le trimestre terminé le 30 septembre 2016, comparativement à 149,7 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2016, le bénéfice net ajusté a totalisé 368,5 millions de dollars, comparativement à 286,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

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

Exercices	2017		2016				2015	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Revenus	2 845,3	2 631,4	2 734,0	2 901,0	2 792,1	2 564,4	2 513,8	2 821,8
BAIIA ajusté ¹	340,6	318,2	313,1	320,4	281,7	258,9	232,0	278,7
Bénéfice net	191,8	176,7	141,2	175,2	148,6	136,4	157,4	154,6
Gain sur la cession d'une entreprise ²	–	–	–	–	–	–	(25,9)	–
Coûts d'acquisition ²	–	–	0,5	0,2	1,1	0,6	0,5	–
Coûts de restructuration ²	–	–	23,1	–	–	–	(4,7)	–
Bénéfice net ajusté ¹	191,8	176,7	164,8	175,4	149,7	137,0	127,3	154,6
Attribuable :								
Aux actionnaires de Saputo inc.	190,9	176,5	165,0	174,7	149,0	137,9	126,3	152,6
À la participation ne donnant pas le contrôle	0,9	0,2	(0,2)	0,7	0,7	(0,9)	1,0	2,0
	191,8	176,7	164,8	175,4	149,7	137,0	127,3	154,6
Bénéfice par action								
De base	0,49	0,45	0,36	0,44	0,38	0,35	0,40	0,39
Dilué	0,48	0,44	0,36	0,44	0,37	0,34	0,39	0,38
Bénéfice par action ajusté ¹								
De base	0,49	0,45	0,42	0,45	0,38	0,35	0,32	0,39
Dilué	0,48	0,44	0,41	0,44	0,38	0,34	0,32	0,38

¹ Le BAIIA ajusté, le bénéfice net ajusté et le bénéfice par action ajusté (de base et dilué) sont des mesures non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesure de calcul des résultats non conforme aux Normes internationales d'information financière du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 pour la définition de ces termes.

² Après impôts sur les bénéfices.

Principaux facteurs consolidés ayant une incidence positive (négative) sur le BAIIA ajusté (en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Facteurs du marché ^{1,2}	20	(11)	9	(4)	(37)	3
Réduction de valeur des stocks	(1)	(1)	(5)	–	–	(13)
Conversion des devises ^{1,3}	3	11	15	29	27	15

¹ Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

² Les facteurs du marché comprennent le prix moyen du bloc par livre de fromage et son incidence sur l'absorption des frais fixes et sur la réalisation des stocks, l'incidence de la relation entre le prix moyen du bloc par livre de fromage et le coût de la matière première, le lait, l'incidence des prix du marché sur les ventes d'ingrédients laitiers, ainsi que l'incidence du prix moyen du beurre sur les ventes d'aliments laitiers.

³ La conversion des devises inclut l'effet sur le BAIIA ajusté de la conversion du dollar américain, du dollar australien et du peso argentin en dollars canadiens.

INFORMATION SECTORIELLE

Secteur Canada

(en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	1 029,0	979,1	932,8	992,7	958,5	917,5
BAIIA ajusté ¹	119,8	112,3	108,5	107,5	99,4	98,1

¹ Le BAIIA ajusté est une mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesure de calcul des résultats non conforme aux Normes internationales d'information financière » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 pour la définition de ce terme.

Le Secteur Canada comprend la Division Produits laitiers (Canada).

Secteur USA

(en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	1 491,6	1 348,5	1 449,3	1 574,9	1 459,2	1 303,3
BAIIA ajusté ¹	196,1	187,5	191,0	190,1	172,7	171,7

¹ Le BAIIA ajusté est une mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesure de calcul des résultats non conforme aux Normes internationales d'information financière » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 pour la définition de ce terme.

Principaux facteurs ayant une incidence positive (négative) sur le BAIIA ajusté

(en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Facteurs du marché ^{1,2}	20	(11)	9	(4)	(37)	3
Taux de change du dollar américain ¹	–	8	15	25	27	15

¹ Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

² Les facteurs du marché comprennent le prix moyen du bloc par livre de fromage et son incidence sur l'absorption des frais fixes et sur la réalisation des stocks, l'incidence de la relation entre le prix moyen du bloc par livre de fromage et le coût de la matière première, le lait, l'incidence des prix du marché sur les ventes d'ingrédients laitiers, ainsi que l'incidence du prix moyen du beurre sur les ventes d'aliments laitiers.

Autres informations pertinentes

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

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Prix moyen du bloc par livre de fromage	1,689	1,412	1,479	1,582	1,679	1,642
Prix de clôture du bloc par livre de fromage ¹	1,533	1,660	1,460	1,508	1,670	1,620
Prix moyen du beurre par livre	2,149	2,125	2,055	2,562	2,243	1,877
Prix de clôture du beurre par livre ²	1,898	2,350	1,955	2,080	2,510	1,918
Prix moyen du lactosérum par livre ³	0,299	0,241	0,247	0,226	0,309	0,430
Écart ⁴	0,119	0,125	0,128	0,152	0,120	0,078
Taux de change moyen du dollar américain par rapport au dollar canadien ⁵	1,305	1,288	1,371	1,333	1,309	1,229

¹ Le prix de clôture du bloc correspond au prix d'un bloc de fromage cheddar de 40 livres transigé sur la Chicago Mercantile Exchange (CME) le dernier jour ouvrable de chaque trimestre.

² Le prix de clôture du beurre correspond au prix du beurre de catégorie AA transigé sur la CME le dernier jour ouvrable de chaque trimestre.

³ Le prix de marché moyen du lactosérum est basé sur les informations publiées par le Dairy Market News.

⁴ L'écart correspond au prix moyen du bloc par livre de fromage moins le résultat du coût moyen par 100 livres de lait de catégorie III et/ou de catégorie 4b divisé par 10.

⁵ Selon l'information publiée par la Banque du Canada.

Le Secteur USA comprend la Division Fromages (USA) et la Division Aliments laitiers (USA).

Secteur International

(en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	324,7	303,8	351,9	333,4	374,4	343,6
BAlIA ajusté ¹	24,7	18,4	13,6	22,8	9,6	(10,9)

¹ Le BAlIA ajusté est une mesure non définie par les IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesure de calcul des résultats non conforme aux Normes internationales d'information financière » du rapport de gestion pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 pour la définition de ce terme.

Principaux facteurs ayant une incidence positive (négative) sur le BAlIA ajusté

(en millions de dollars CAD)

Exercices	2017		2016			
	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Réduction de valeur des stocks	(1)	(1)	(5)	–	–	(13)
Conversion des devises ¹	1	3	–	4	–	–

¹ Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le Secteur International comprend la Division Produits laitiers (Argentine), la Division Produits laitiers (Australie) et la Division Ingrédients laitiers. La Division Ingrédients laitiers comprend les ventes nationales et d'exportation d'ingrédients de nos divisions nord-américaines, ainsi que l'exportation de fromages de ces mêmes divisions.

PERSPECTIVES

Au Canada, la concurrence constatée sur le marché pendant l'exercice 2016 devrait se poursuivre à l'exercice 2017 et continue de représenter un défi pour la Société. De plus, le marché des ingrédients laitiers a reculé depuis le second semestre de l'exercice 2015, et la situation devrait perdurer tout au long du troisième trimestre de l'exercice 2017. Pour atténuer les pressions à la baisse sur les marges, la croissance stagnante et les conditions de marché concurrentielles, la Société continuera à revoir l'ensemble de ses activités afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle. Ainsi, la Société a complété la fermeture de son usine de Sydney, en Nouvelle-Écosse, en juin 2016, et de son usine de Princeville, au Québec, en août 2016, et elle fermera son usine d'Ottawa, en Ontario, en décembre 2017, tel qu'il a été annoncé précédemment. La Division continue de tirer parti de sa flexibilité opérationnelle pour améliorer sa rentabilité, en plus de maintenir le contrôle des coûts.

Dans la Division Fromages (USA), la faiblesse des prix de vente sur le marché international des ingrédients laitiers devrait exercer une pression à la baisse sur les marges. La Société continuera à améliorer l'efficacité opérationnelle et à contrôler les coûts pour atténuer l'incidence sur le BAlIA ajusté. Les prix des ingrédients laitiers sur le marché international ont reculé depuis le second semestre de l'exercice 2015, et les prix devraient demeurer bas tout au long du troisième trimestre de l'exercice 2017.

La Société a terminé la mise en œuvre de son modèle de gestion des affaires au sein de la Division Aliments laitiers (USA), qui comprend diverses mesures visant à être un producteur à faible coût. La Division Aliments laitiers (USA) continue de se concentrer sur l'optimisation et la maximisation de ses investissements dans son réseau existant afin de tirer parti des nouvelles capacités de production, de favoriser la croissance future et de mettre en marché de nouveaux produits. La Société continuera d'investir pour soutenir la capacité de production, et son objectif est de renforcer davantage sa position concurrentielle en matière de coût.

L'acquisition de Woolwich a permis à la Société d'accroître sa présence dans la catégorie des fromages de spécialité en Amérique du Nord. La Société évaluera également les synergies potentielles et se concentrera à améliorer et à élargir sa gamme de produits pour tous ses clients.

Le Secteur International continuera de chercher à accroître les volumes de ventes sur les marchés existants et de développer ses affaires sur d'autres marchés internationaux. De plus, le Secteur cherchera à accroître les volumes d'exportation de ventes de fromage de la Division Fromages (USA), dans la mesure où les prix du lait aux États-Unis sont concurrentiels par rapport aux prix mondiaux. Ce Secteur continuera d'évaluer l'ensemble de ses activités afin d'améliorer l'efficacité opérationnelle et s'efforcera de maximiser sa flexibilité opérationnelle pour atténuer les fluctuations au sein du marché.

Les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers ont reculé depuis le second semestre de l'exercice 2015. Malgré certaines hausses de prix sur les marchés des ingrédients laitiers au cours du trimestre, les prix devraient demeurer bas tout au long du troisième trimestre de l'exercice 2017. Nous continuerons donc de mettre l'accent sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de contrôler les coûts afin d'atténuer l'incidence sur le BAIIA ajusté.

L'innovation a toujours été une priorité, celle-ci permettant à la Société d'offrir des produits qui répondent aux besoins de la clientèle. Des ressources additionnelles ont donc été affectées à l'innovation de produits pour ainsi être en mesure de continuer de nouer et de conserver des relations à long terme tant avec les consommateurs qu'avec la clientèle.

La Société a l'intention de renouveler son programme de rachat dans le cours normal des activités arrivant à échéance le 16 novembre 2016. La Société a également l'intention de renouveler son programme de billets à moyen terme arrivant à échéance en décembre 2016.

La Société continue sa migration vers un nouveau PGI, un projet de cinq ans annoncé à l'exercice 2015, qui a commencé à l'exercice 2016 et qui comprend la planification, la conception et la mise en œuvre du système.

Nous visons toujours à accroître l'efficacité globale de tous nos secteurs et à poursuivre notre croissance, tant à l'interne qu'au moyen d'acquisitions.