



RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2004

Bénéfice net en hausse de 22,3 %

(Montréal, le 8 juin 2004) – Saputo inc. a dévoilé aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice 2004, qui a pris fin le 31 mars 2004.

- Bénéfice net de 212,4 millions de dollars ou 2,05 \$ (de base) par action, en hausse de 22,3 % par rapport aux 173,7 millions de dollars ou 1,68 \$ (de base) par action de l'exercice 2003.
- Revenus de 3,570 milliards de dollars, en hausse de 5,1 % sur l'exercice précédent.
- Bénéfices avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement (BAIIA)¹ de 403,3 millions de dollars, en hausse de 14,3% par rapport à l'an passé.
- Le BAIIA du secteur Produits laitiers canadien et autres s'élève à 209,9 millions de dollars au 31 mars 2004, en hausse de 5,2 % par rapport aux 199,6 millions de dollars de l'exercice précédent. La marge de BAIIA est passée de 9,9 % l'an passé à 9,7 % en 2004. Au cours de l'exercice, la Société a pris en charge des frais de rationalisation d'un montant total de 7,8 millions de dollars à l'égard de certaines mesures de rationalisation.
- Le BAIIA du secteur Produits laitiers américain s'élève à 160,9 millions de dollars, une augmentation de 40,8 millions de dollars ou 34 % par rapport aux 120,1 millions de dollars de l'exercice 2003. La marge de BAIIA est passée de 9,9 % à 13,0 %. Au cours de l'exercice, le volume de ventes du secteur a connu une croissance de 5,9 %.
- Le BAIIA du secteur Produits d'épicerie se chiffre à 32,5 millions de dollars, sensiblement au même niveau qu'à l'exercice précédent. La marge de BAIIA de ce secteur est passée de 19,8 % en 2003 à 19,4 % en 2004.
- Flux de trésorerie provenant de l'exploitation de 287,6 millions de dollars, en hausse de 28,7 % par rapport à l'exercice précédent.
- Remboursement de 110,1 millions de dollars, en fonction des engagements sur la dette à long terme de la Société.

Résumé des résultats du quatrième trimestre

- Bénéfice net de 58,1 millions de dollars, une augmentation de 21,5 % par rapport aux 47,8 millions de dollars enregistrés pour la même période l'an passé.

¹ Mesure de calcul des résultats non conforme aux principes comptables généralement reconnus

La Société évalue son rendement financier sur la base de son BAIIA qui est défini comme étant le bénéfice avant intérêts, impôts sur les bénéfices et amortissement. Le BAIIA n'est pas une mesure de rendement définie par les principes comptables généralement reconnus du Canada et, conséquemment, peut ne pas être comparable aux mesures similaires présentées par d'autres sociétés.

- Le taux d'impôt effectif a été de 28,6 % comparativement à 21,1 % l'an passé. Le quatrième trimestre de l'exercice 2003 avait bénéficié fiscalement d'un montant de 4,1 millions de dollars relativement à des ententes de prix de transfert applicables sur les transactions intercompagnies canado-américaines.
- Les revenus ont totalisé 945,9 millions de dollars, une hausse de 138,8 millions de dollars comparativement à la même période en 2003.
- BAIIA de 106,6 millions de dollars, une augmentation de 18,0 millions de dollars par rapport aux 88,6 millions de dollars de la même période en 2003. Cette augmentation est principalement attribuable à notre secteur de Produits laitiers américain, tant en raison de ses augmentations de volume significatives qu'en raison du prix moyen par livre de fromage qui a été supérieur comparativement à la même période de l'exercice 2003.
- BAIIA des secteurs Produits laitiers canadien et autres et Produits d'épicerie relativement stable comparativement au quatrième trimestre de l'exercice 2003. Cependant, le secteur Produits laitiers canadien et autres a pris en charge des frais de rationalisation de 2,7 millions de dollars relatifs à des fermetures d'usines.
- Le prix moyen par livre de fromage sur le marché américain a été en hausse de 27 % comparativement au même trimestre de l'exercice 2003, représentant une augmentation de 49,0 millions de dollars au chapitre des revenus. Le volume de ventes de la division Fromage (États-Unis) a connu une augmentation de 15,2 % par rapport à l'exercice 2003, résultant en une augmentation de 45 millions de dollars en revenus. L'appréciation du dollar canadien durant le quatrième trimestre 2004, comparativement à la même période l'an passé, a retranché environ 46 millions de dollars en revenus.
- Le secteur Produits laitiers canadien et autres a augmenté ses revenus de 90,0 millions de dollars comparativement à la même période l'an passé. De cette dernière augmentation, environ 34 millions de dollars en revenus proviennent de notre dernière acquisition en Argentine qui a contribué aux revenus durant ce quatrième trimestre.

Nomination

Saputo annonce que M. Carmine De Somma prendra la tête des opérations internationales de la Société, en tant que président et chef de l'exploitation. M. De Somma a occupé plusieurs postes au sein de la Société, où il œuvre depuis 16 ans. Depuis les dernières années, il agissait à titre de vice-président senior, ventes de fromage internationales et approvisionnement, ce qui lui a permis d'acquérir une bonne expérience des ventes et des exportations. Dans le cadre de ses nouvelles fonctions, M. De Somma dirigera, entre autres, les activités de la Société en Argentine.

Perspectives

L'exercice 2004 affiche une fois de plus d'excellents résultats financiers, améliorant du même coup notre solidité financière. Au cours de l'exercice, nous avons réalisé trois acquisitions et notre secteur Produits laitiers a généré une croissance substantielle de ses volumes de ventes. Cet exercice nous a également permis de valider le potentiel de croissance de notre division Boulangerie et d'effectuer une première percée en tant que manufacturier hors de l'Amérique du Nord, ce qui représente un autre pas vers notre objectif de devenir un transformateur laitier d'envergure mondiale.

Depuis que nous sommes devenus une société ouverte, en octobre 1997, nous avons réalisé plusieurs acquisitions, certaines de plus grande envergure et ayant plus d'impact, d'autres de moindre envergure, mais tout aussi importantes pour notre développement. Au-delà des acquisitions, nous croyons en la croissance organique par le biais de hausses des volumes de ventes, l'obtention de nouveaux clients et le développement de nouveaux créneaux. Nous croyons en la croissance des bénéfices nets par des améliorations constantes dans nos façons de faire ; bref, continuer de nous surpasser.

C'est ainsi que, depuis les sept dernières années, nous avons démontré notre capacité de croître, organiquement et par acquisitions. Chacune de ces années affiche un rendement sur les capitaux propres moyens de plus de 18 %, à l'exception de l'exercice 2001 qui a connu un rendement de 16 %, pour une moyenne de 18,5 % pour les sept dernières années.

Nous entrevoyons l'exercice 2005 avec optimisme. Il y a toutefois des éléments que nous ne contrôlons pas, tels que les variations des devises étrangères qui peuvent avoir une incidence lorsque nous convertissons les résultats de nos établissements étrangers autonomes en dollars canadiens. Également, les variations du prix moyen par livre de fromage aux États-Unis peuvent nous affecter, comme ce fut le cas au cours de l'exercice 2004. Ces éléments peuvent avoir un effet favorable ou défavorable sur nos résultats.

Sans considérer l'effet de telles variations, l'exercice 2005 laisse entrevoir une croissance de nos ventes en dollars et en volumes. Nous prévoyons également une croissance du BAIIA, du bénéfice net et des flux de trésorerie. Cette croissance tient compte des objectifs de chacune des divisions et est sans égard à l'incidence que pourraient avoir d'éventuelles acquisitions sur nos résultats.

En matière d'immobilisations, Saputo continuera d'investir judicieusement et procédera avec rigueur pour limiter ses additions au montant de la charge d'amortissement. Toutefois, ce montant pourrait être dépassé pour des projets spécifiques, entre autres, à la suite d'une acquisition.

Notre bilan est solide, avec ses 2,07 milliards de dollars d'actif et un niveau de dette portant intérêts sur les capitaux propres de 0,39. Nous disposons d'une très grande flexibilité financière. Les engagements contractuels actuels sur les emprunts bancaires et les effets de premier rang nous permettraient, si de nouvelles dettes étaient contractées, d'ajouter près de 1 milliard de dollars en dette additionnelle pour procéder à des acquisitions.

Nous avons tous les atouts financiers pour nous permettre de devenir un transformateur laitier d'envergure mondiale. Pour ce faire, nous allons continuer de réinvestir dans notre développement. Notre approche proactive à l'égard des acquisitions devrait nous être bénéfique dans l'atteinte de nos objectifs.

Régie d'entreprise

- Le conseil d'administration de la Société est composé d'une majorité d'administrateurs non reliés et indépendants et les deux comités du conseil sont composés uniquement d'administrateurs non reliés et indépendants.
- Nomination d'un administrateur en chef non relié et indépendant qui a notamment la responsabilité de tenir des rencontres trimestrielles entre les administrateurs non reliés et indépendants.
- Élaboration d'un processus formel d'évaluation du conseil, des comités et des administrateurs

individuellement, et adoption d'un code d'éthique.

- Nouvelle politique de rémunération des administrateurs qui établit des règles de détention minimale d'actions de la Société. De plus, les options octroyées aux administrateurs ont été remplacées par des unités d'actions différées.
- Nouveau mandat du comité de vérification et adoption de politiques à l'égard des services pouvant être offerts par les vérificateurs externes et autres firmes comptables, à l'égard de l'embauche d'employés et d'anciens employés des vérificateurs externes et à l'égard du traitement des plaintes de nature comptable et financière.
- Dépôt de l'attestation des documents annuels pendant la période de transition à l'égard de l'exercice 2004 signée par le chef de la direction et le chef des finances, bien que son application à l'égard de la Société n'entre en vigueur qu'à compter de son premier trimestre de l'exercice 2005.

Énoncés prévisionnels

Ce communiqué de presse contient l'analyse de la direction sur des énoncés prévisionnels. L'interprétation de cette analyse et de ces énoncés devrait être faite avec précaution puisque la direction fait souvent référence à des objectifs et à des stratégies qui comportent quelques risques et incertitudes. Étant donné la nature de nos affaires, les risques et les incertitudes qui y sont liés pourraient faire en sorte que les résultats soient réellement différents de ceux avancés dans de tels énoncés prévisionnels.

Dividendes

Le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende de 0,12 \$ par action, payable le 9 juillet 2004 aux porteurs inscrits le 23 juin 2004. Ce dividende est lié au trimestre qui a pris fin le 31 mars 2004.

Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique afin de discuter des résultats de l'exercice 2004 aura lieu le mardi 8 juin 2004 à 16h15, heure de l'Est. Le numéro à composer afin de participer à cette conférence téléphonique est le 1 866 207-8482. Veuillez SVP signaler ce numéro cinq minutes avant le début de la conférence.

Pour écouter cet appel via Internet, veuillez vous rendre à l'adresse http://web1.to.fastvibe.com/CWS/sap/040608sap/staging_fr.htm.

Pour ceux qui ne pourront participer, un enregistrement de la conférence sera disponible pour écoute jusqu'à minuit mardi le 15 juin 2004. Pour accéder à la transmission de l'enregistrement, veuillez signaler le 1 888 562-2823, code d'accès 189864. La conférence sera archivée sur le site Internet de Saputo à l'adresse www.saputo.com.

La Société

Fondée en 1954, Saputo célèbre, en 2004, 50 années de croissance au cours desquelles elle a su perpétuer sa saveur familiale, le dynamisme d'une équipe dont la passion n'a d'égale que son savoir-faire... et les plaisirs de la table ! Chaque jour, afin de partager avec vous leur passion pour le travail bien fait et leur souci de la qualité, nos 7 500 employés s'activent fièrement dans nos 43 usines et nos centres de distribution pour fabriquer, commercialiser et distribuer une vaste gamme de produits qui se retrouvent quotidiennement dans des magasins d'alimentation, des restaurants et des mets préparés. Bien implantés dans les secteurs des produits laitiers et d'épicerie, nous offrons nos produits sous les marques *Saputo*, *Stella*, *Frigo*, *Dragone*, *Armstrong*, *Caron*, *Cayer*, *Treasure Cave*, *Dairyland*, *Baxter*, *Nutrilait*, *La Paulina*, *Ricrem* et *Vachon*. Nous sommes le plus grand transformateur laitier du Canada, l'un des plus importants producteurs de fromage en Amérique du Nord et le troisième transformateur laitier en importance de l'Argentine. Saputo inc. est une société ouverte dont les actions sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole SAP. Visitez-nous à l'adresse www.saputo.com.



ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de dollars, sauf les données par action)

	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		Pour les exercices terminés les 31 mars	
	(non vérifié) 2004	(non vérifié) 2003	(vérifié) 2004	(vérifié) 2003
Revenus	945 857 \$	807 065 \$	3 570 190 \$	3 398 112 \$
Coût des ventes, frais de vente et d'administration	839 208	718 437	3 166 933	3 045 317
Bénéfice avant intérêts, amortissement et impôts sur les bénéfices	106 649	88 628	403 257	352 795
Amortissement des immobilisations	16 808	17 739	66 038	70 889
Bénéfice d'exploitation	89 841	70 889	337 219	281 906
Intérêts de la dette à long terme	8 000	10 276	34 792	43 672
Autres intérêts	515	110	1 218	(1 351)
Bénéfice, compte non tenu des impôts sur les bénéfices	81 326	60 503	301 209	239 585
Impôts sur les bénéfices	23 260	12 743	88 844	65 857
Bénéfice net	58 066 \$	47 760 \$	212 365 \$	173 728 \$
Par action				
Bénéfice net				
De base	0,56 \$	0,46 \$	2,05 \$	1,68 \$
Dilué	0,56 \$	0,45 \$	2,03 \$	1,66 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(en milliers de dollars)

	(vérifié) 2004	(vérifié) 2003
Pour les exercices terminés les 31 mars		
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	546 667 \$	409 648 \$
Bénéfice net	212 365	173 728
Dividendes	(47 661)	(36 709)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	711 371 \$	546 667 \$

NOTE: CES ÉTATS FINANCIERS DEVRAIENT ÊTRE LUS EN PARALLÈLE AVEC NOS ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS VÉRIFIÉS ET LES NOTES Y AFFÉRENTES AINSI QU'AVEC NOTRE RAPPORT DE GESTION POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2004. IL EST POSSIBLE D'OBTENIR CES DOCUMENTS SUR SEDAR, À WWW.SEDAR.COM



INFORMATION SECTORIELLE
(en milliers de dollars)

	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		Pour les exercices terminés le 31 mars	
	(non vérifiée) 2004	(non vérifiée) 2003	(vérifiée) 2004	(vérifiée) 2003
Revenus				
Produits laitiers				
Canada et autres	577 144 \$	487 475 \$	2 161 852 \$	2 017 383 \$
États-Unis	325 951	277 941	1 240 954	1 212 810
	903 095	765 416	3 402 806	3 230 193
Produits d'épicerie	42 762	41 649	167 384	167 919
	945 857 \$	807 065 \$	3 570 190 \$	3 398 112 \$
Bénéfice avant intérêts, amortissement et impôts sur les bénéfices				
Produits laitiers				
Canada et autres	54 137 \$	51 882 \$	209 855 \$	199 561 \$
États-Unis	44 210	28 222	160 887	120 069
	98 347	80 104	370 742	319 630
Produits d'épicerie	8 302	8 524	32 515	33 165
	106 649 \$	88 628 \$	403 257 \$	352 795 \$
Amortissement des immobilisations				
Produits laitiers				
Canada et autres	8 794 \$	7 670 \$	29 854 \$	29 697 \$
États-Unis	7 668	8 692	31 550	35 704
	16 462	16 362	61 404	65 401
Produits d'épicerie	346	1 377	4 634	5 488
	16 808 \$	17 739 \$	66 038 \$	70 889 \$
Bénéfice d'exploitation				
Produits laitiers				
Canada et autres	45 343 \$	44 212 \$	180 001 \$	169 864 \$
États-Unis	36 542	19 530	129 337	84 365
	81 885	63 742	309 338	254 229
Produits d'épicerie	7 956	7 147	27 881	27 677
	89 841 \$	70 889 \$	337 219 \$	281 906 \$
Intérêts	8 515	10 386	36 010	42 321
Bénéfice, compte non tenu des impôts sur les bénéfices	81 326	60 503	301 209	239 585
Impôts sur les bénéfices	23 260	12 743	88 844	65 857
Bénéfice net	58 066 \$	47 760 \$	212 365 \$	173 728 \$



ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars)

	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars		Pour les exercices terminés les 31 mars	
	(non vérifié)	(non vérifié)	(vérifié)	(vérifié)
	2004	2003	2004	2003
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation				
Bénéfice net	58 066 \$	47 760 \$	212 365 \$	173 728 \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie				
Rémunération à base d'actions	696	(1 105)	2 936	1 475
Amortissement des immobilisations	16 808	17 739	66 038	70 889
Gain sur disposition d'immobilisations	(529)	(298)	(680)	(404)
Impôts futurs	13 253	(2 838)	20 630	4 435
	88 294	61 258	301 289	250 123
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	(13 203)	7 454	(13 717)	(26 591)
	75 091	68 712	287 572	223 532
Investissement				
Acquisitions d'entreprises	(178)	-	(99 994)	-
Placement de portefeuille	2 000	-	2 000	-
Ajouts aux immobilisations	(21 491)	(23 387)	(90 446)	(70 591)
Produit de disposition d'immobilisations	4 911	974	5 926	4 060
Autres éléments d'actif	(596)	191	(4 677)	3 614
	(15 354)	(22 222)	(187 191)	(62 917)
Financement				
Emprunts bancaires	(4 281)	(5 941)	63 945	(11 315)
Remboursement de la dette à long terme	(27 517)	(27 535)	(110 099)	(122 565)
Émission de capital-actions pour une contrepartie en espèces	2 634	585	4 931	4 509
Avantages sociaux futurs	(646)	340	4	990
Dividendes	(12 446)	(10 344)	(47 661)	(36 709)
	(42 256)	(42 895)	(88 880)	(165 090)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	17 481	3 595	11 501	(4 475)
Incidence des écarts de taux de change	1 548	(3 571)	(2 391)	(1 613)
(Découvert bancaire) encaisse au début de l'exercice	(11 155)	(1 260)	(1 236)	4 852
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	7 874 \$	(1 236) \$	7 874 \$	(1 236) \$
Information complémentaire				
Intérêts payés	983 \$	(449) \$	33 889 \$	38 805 \$
Impôts sur les bénéfices payés	18 768 \$	(8 596) \$	70 095 \$	43 079 \$



BILANS CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars)

	31 mars 2004 (vérifié)	31 mars 2003 (vérifié)
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse	7 874 \$	- \$
Débiteurs	287 012	239 366
Stocks	420 660	392 852
Impôts à recevoir	9 348	24 290
Impôts futurs	14 877	12 854
Frais payés d'avance et autres éléments d'actif	13 838	18 383
	753 609	687 745
Placement de portefeuille	53 991	55 991
Immobilisations	661 183	627 841
Écarts d'acquisition	524 856	550 630
Marques de commerce	26 076	-
Autres éléments d'actif	46 422	39 618
Impôts futurs	3 411	8 861
	2 069 548 \$	1 970 686 \$
PASSIF		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	- \$	1 236 \$
Emprunts bancaires	82 367	17 592
Créditeurs et charges à payer	295 124	245 188
Impôts à payer	26 020	44 403
Impôts futurs	8 927	-
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	43 969	110 000
	456 407	418 419
Dette à long terme	327 942	411 135
Avantages sociaux futurs	13 941	13 937
Impôts futurs	114 429	110 691
	912 719	954 182
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	469 262	464 331
Surplus d'apport	4 411	1 475
Bénéfices non répartis	711 371	546 667
Écart de conversion de devises étrangères	(28 215)	4 031
	1 156 829	1 016 504
	2 069 548 \$	1 970 686 \$

Renseignements

Claude Pinard
Vice-président, communications
(514) 328-3381