

## SAPUTO ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE 2024 CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

(Montréal, 8 février 2024) – Saputo inc. (TSX: SAP) (nous, Saputo ou la Société) a divulgué aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre de l'exercice 2024, clos le 31 décembre 2023. 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).

«Au troisième trimestre, nous avons continué à mettre en œuvre avec rigueur et à faire progresser notre stratégie à long terme dans un contexte macroéconomique dynamique, caractérisé par des marchés des marchandises volatils et des consommateurs résilients, mais prudents. Fait important, la priorité que nous avons continué de mettre sur la gestion des facteurs que nous pouvons contrôler s'est traduite par des flux de trésorerie d'exploitation plus élevés », a déclaré Lino A. Saputo, président du conseil d'administration, président et chef de la direction. « Nous avons accompli des progrès tangibles dans le cadre de notre plan stratégique mondial. Je suis satisfait de la façon dont nos projets d'immobilisations avancent et des retombées de bon nombre des mesures et des initiatives réalisées jusqu'à présent».

### Faits saillants financiers du troisième trimestre de l'exercice 2024

- Les produits se sont élevés à 4,267 milliards de dollars, en baisse de 320 millions de dollars, ou 7,0 %.
- La perte nette a totalisé 124 millions de dollars, comparativement à un bénéfice net de 179 millions de dollars. La perte nette par action s'est établie à 0,29 \$, comparativement à un bénéfice net par action (BPA) de 0,43 \$.
- Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> s'est élevé à 370 millions de dollars, en baisse de 75 millions de dollars, ou 16,9 %.
- Le bénéfice net ajusté<sup>1</sup> a totalisé 163 millions de dollars, en baisse comparativement à 221 millions de dollars, et le BPA ajusté<sup>1</sup> (de base et dilué) s'est établi à 0,38 \$, en baisse comparativement à 0,53 \$.
- Les entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation ont totalisé 388 millions de dollars, en hausse par rapport à 134 millions de dollars.
- Une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie de 265 millions de dollars a été comptabilisée relativement à la Division Produits laitiers (Australie)

(non audité)	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2023	2022	2023	2022
Produits	4 267	4 587	12 797	13 375
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	370	445	1 130	1 161
Bénéfice net (perte nette)	(124)	179	173	463
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	163	221	498	515
Bénéfice (perte) par action				
De base et dilué(e)	(0,29)	0,43	0,41	1,11
BPA ajusté <sup>1</sup>				
De base et dilué	0,38	0,53	1,18	1,34

- Le contexte macroéconomique n'était pas favorable pour les résultats de Saputo. Dans des conditions de marché volatiles, les prix des marchandises ont chuté, ce qui a eu une incidence défavorable sur le Secteur USA et le Secteur International. L'importante dévaluation du peso argentin vers la fin du trimestre a eu une incidence défavorable hors trésorerie sur les résultats du Secteur International, en raison de la comptabilisation de l'hyperinflation pour les résultats de la Division Produits laitiers (Argentine). Malgré ces conditions défavorables du marché, Saputo a enregistré une augmentation des volumes de ventes et des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation en raison de l'importance que la Société a continué d'accorder à ses priorités stratégiques et à l'avancement de ses grands projets d'immobilisations.
- Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> reflète ce qui suit :
  - la solide performance du Secteur Canada;
  - l'amélioration continue des facteurs opérationnels contrôlables dans le Secteur USA, même si les facteurs défavorables du marché aux États-Unis<sup>2</sup> ont nui aux résultats;
  - l'augmentation des volumes de ventes sur nos marchés nationaux et nos marchés d'exportation;
  - dans le Secteur International, la baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers;
  - dans le Secteur Europe, la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés.
- Le conseil d'administration a approuvé un dividende de 0,185 \$ l'action, payable le 15 mars 2024 aux actionnaires inscrits le 5 mars 2024.

### SUSPENSION DU RRD

Saputo annonce la suspension de son régime de réinvestissement des dividendes (RRD) en date du 8 février 2024. Jusqu'à nouvel ordre, les actionnaires qui participaient au RRD recevront leurs versements de dividendes en espèces, incluant le dividende déclaré aujourd'hui et payable le 15 mars 2024. Si Saputo décide de rétablir le RRD ultérieurement, les actionnaires qui participaient au RRD au moment de la suspension et qui n'avaient pas annulé leur participation au moment du rétablissement continueront automatiquement de participer au RRD.

<sup>1</sup> 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. Le bénéfice net ajusté et le BPA ajusté des périodes correspondantes ont été ajustés pour refléter la présentation adoptée pour la période considérée.

<sup>2</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

## PERSPECTIVES POUR L'EF24

- Nous nous attendons à tirer parti de l'ajout de capacités supplémentaires, des initiatives de compression des coûts et d'efficacité, des innovations en matière de nouveaux produits et des investissements dans nos marques et la publicité.
- Nous continuerons de gérer l'actuel contexte inflationniste au moyen de nos protocoles d'établissement des prix et de nos mesures de compression des coûts.
- Une main-d'œuvre plus stable et la réduction des contraintes touchant la chaîne d'approvisionnement devraient contribuer à encore améliorer notre capacité à servir nos clients, particulièrement dans le Secteur USA.
- Alors que nous approchons de l'achèvement de nos principaux projets d'immobilisations, nous prévoyons d'accroître notre efficacité opérationnelle tout en améliorant davantage notre structure de coûts, particulièrement dans le Secteur USA.
- La demande de produits laitiers à l'échelle mondiale devrait rester modérée en raison de la conjoncture macroéconomique et de l'incidence de l'élasticité des prix.
- Les perspectives des facteurs du marché aux États-Unis<sup>2</sup> demeurent nuancées. La direction est d'avis que le contexte à long terme sera probablement relativement favorable pour les prix des marchandises, malgré la volatilité persistante à court et à moyen terme.
- Les prix sur les marchés du fromage et des ingrédients laitiers devraient rester peu élevés.
- Le Secteur Europe devrait continuer de subir l'incidence, quoique dans une mesure moindre qu'au troisième trimestre de l'exercice 2024, de la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés.
- Le niveau des dépenses d'investissement devrait être semblable à celui de l'exercice précédent, les dépenses étant portées par les initiatives d'optimisation et d'expansion de la capacité dans le cadre de notre plan stratégique mondial ainsi qu'aux investissements continus dans l'automatisation.
- Nous nous attendons à ce que les flux de trésorerie d'exploitation élevés continuent de soutenir notre stratégie de répartition du capital équilibrée et de nous procurer la souplesse financière nécessaire pour prendre en considération les occasions d'accroissement de la valeur, selon les priorités suivantes : i) les dépenses d'investissement affectées aux projets de croissance interne, ii) le versement de dividendes aux actionnaires et iii) le remboursement de la dette.

<sup>2</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion

## FAITS SAILLANTS DU PLAN STRATÉGIQUE MONDIAL

- Dans le Secteur Canada, nous avons poursuivi le déploiement de nos projets d'automatisation, ce qui comprend notamment plusieurs projets d'automatisation de la fabrication de fromages en tranches et râpés et de l'emballage afin de mettre à profit de nouvelles occasions d'affaires et de poursuivre notre croissance auprès de certains de nos clients qui sont des détaillants nationaux.
- Dans le Secteur USA, i) nos nouvelles lignes de production de fromages râpés sont en mode démarrage à notre usine de la rue Paige, à Tulare, en Californie, et nous répondons actuellement à la demande; la fermeture prévue de nos installations de Big Stone, au Dakota du Sud, de Green Bay, au Wisconsin, et de South Gate, en Californie, d'ici la fin de l'exercice 2025 devrait renforcer les plans d'optimisation du réseau, ii) l'installation de fabrication de fromage de chèvre de Reedsburg, au Wisconsin, récemment convertie, devrait commencer à générer des avantages à compter du premier trimestre de l'exercice 2025, après la fermeture de notre usine de Lancaster, et iii) la nouvelle installation de coupe et d'emballage automatisés à Franklin, au Wisconsin, est en service et devrait commencer à générer des avantages d'ici la fin de l'exercice 2024.
- Dans le Secteur Europe, les gains d'efficacité découlant de l'agrandissement de l'usine d'emballage de Nuneaton devraient s'accélérer après la fermeture de l'usine de Frome au premier trimestre de l'exercice 2025. Le début des expéditions en vertu de nouveaux contrats de marques privées ont commencé au quatrième trimestre de l'exercice 2024.
- Dans le Secteur International, les activités d'optimisation du réseau en Australie annoncées précédemment entraîneront le regroupement de onze usines pour n'en garder que six. Certains avantages en découlant ont commencé à être réalisés au cours de l'exercice 2024. Nous sommes en voie de nous départir de deux installations de transformation de lait frais et avons amorcé l'évaluation des alternatives stratégiques liées à notre installation de King Island en Tasmanie.

## LA PROMESSE SAPUTO

La promesse Saputo est notre approche sociale, environnementale et économique, qui guide nos actions quotidiennes et comprend sept piliers : Qualité et sécurité des aliments, Nos employés, Éthique des affaires, Approvisionnement responsable, Environnement, Nutrition et Communauté. Elle fait partie intégrante de nos activités et constitue une composante clé de notre croissance. Comme nous cherchons à créer une valeur partagée pour toutes nos parties prenantes, elle établit un cadre qui nous permet de gérer avec succès les risques et les occasions en lien avec les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans l'ensemble de nos activités à l'échelle mondiale.

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.

Au troisième trimestre de l'exercice 2024, nous avons poursuivi nos efforts dans le cadre de nos sept piliers pour progresser en vue d'atteindre nos objectifs triennaux. Nous communiquerons plus de détails avec nos résultats du quatrième trimestre en juin, en parallèle avec la publication de notre rapport annuel sur la promesse Saputo.

## Renseignements supplémentaires

Pour des renseignements supplémentaires, veuillez consulter les états financiers consolidés intermédiaires résumés et les notes afférentes, et le rapport de gestion pour le troisième trimestre de l'exercice 2024. Ces documents sont disponibles sur SEDAR+ sous le profil de la Société à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et dans la section « Investisseurs » du site Web de la Société, à l'adresse suivante : [www.saputo.com](http://www.saputo.com).

## Webdiffusion et conférence téléphonique

Une webdiffusion et une conférence téléphonique auront lieu le vendredi 9 février 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** : <https://www.gowebcasting.com/13126>  
Les diapositives de la présentation seront incorporées à la webdiffusion et seront également disponibles sur le site Web de Saputo ([www.saputo.com](http://www.saputo.com)) dans la section « Investisseurs », sous la rubrique « Calendrier des événements ».
- **Conférence téléphonique** (audio seulement): 1-800-945-5981  
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](http://www.saputo.com)), dans la section « Investisseurs », sous la rubrique « Calendrier des événements ». Un enregistrement de la conférence téléphonique sera également disponible jusqu'au vendredi 16 février 2024 à 23 h 59 (heure de l'Est) en composant le 1-800-997-6910 (code d'accès : 22028964).

## 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 fromages et de breuvages 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](http://www.saputo.com) ou par l'entremise de [Facebook](#), [Instagram](#) et [LinkedIn](#).

- 30 -

### Demandes investisseurs

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

### Demandes média

1-514-328-3141 / 1-866-648-5902  
[media@saputo.com](mailto: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 8 juin 2023, qui peut être consulté sur SEDAR+, sous le profil de la Société, au [www.sedarplus.ca](http://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; le conflit militaire en cours en Ukraine; 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'efficacité 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; la conjoncture du marché des marchandises aux États-Unis; 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.

## PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Exercices	2024			2023				2022
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits	4 267	4 323	4 207	4 468	4 587	4 461	4 327	3 957
BAlIA ajusté <sup>1</sup>	370	398	362	392	445	369	347	260
Marge du BAlIA ajusté <sup>1</sup>	8,7 %	9,2 %	8,6 %	8,8 %	9,7 %	8,3 %	8,0 %	6,6 %
Bénéfice net (perte nette)	(124)	156	141	159	179	145	139	37
Coûts d'acquisition et de restructuration <sup>2</sup>	4	—	—	21	27	16	6	51
Charge de dépréciation du goodwill	265	—	—	—	—	—	—	—
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation	3	9	(2)	—	—	(26)	(18)	(15)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions d'entreprises <sup>2</sup>	15	16	15	16	15	16	16	20
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	163	181	154	196	221	151	143	93
Marge de bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	3,8 %	4,2 %	3,7 %	4,4 %	4,8 %	3,4 %	3,3 %	2,4 %
Bénéfice (perte) par action (de base et dilué(e))	(0,29)	0,37	0,33	0,38	0,43	0,35	0,33	0,09
BPA ajusté de base <sup>1</sup>	0,38	0,43	0,37	0,47	0,53	0,36	0,34	0,22
BPA ajusté dilué <sup>1</sup>	0,38	0,43	0,36	0,46	0,53	0,36	0,34	0,22

### Facteur(s) choisi(s) ayant une incidence positive (négative) sur le BAlIA ajusté<sup>1</sup>

Exercices	2024			2023				2022
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Facteurs du marché aux États-Unis <sup>3,4</sup>	(27)	32	(14)	29	(6)	(27)	(7)	(19)
Réduction de valeur des stocks	(14)	(7)	(10)	—	—	—	—	—
Conversion des devises <sup>4,5</sup>	(33)	(3)	4	(12)	(7)	(12)	(7)	(12)

<sup>1.</sup> 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 de base, selon le cas. Le bénéfice net ajusté et le BPA ajusté des périodes correspondantes ont été ajustés pour refléter la présentation adoptée pour la période considérée.

<sup>2.</sup> Déduction faite de l'impôt sur le résultat applicable.

<sup>3.</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

<sup>4.</sup> Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

<sup>5.</sup> La conversion des devises inclut l'effet de la conversion du dollar américain, du dollar australien, de la livre sterling et du peso argentin en dollars canadiens.

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE ET DE LA PÉRIODE D'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023

## Produits

Les produits du **troisième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 4,267 milliards de dollars, en baisse de 320 millions de dollars, ou 7,0 %, comparativement à 4,587 milliards de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2024**, les produits ont totalisé 12,797 milliards de dollars, en baisse de 578 millions de dollars, ou 4,3 %, comparativement à 13,375 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Au troisième trimestre de l'exercice 2024, la conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 280 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024, la conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 179 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

L'effet combiné de la baisse du prix moyen du bloc<sup>2</sup> et du prix moyen du beurre<sup>2</sup> dans le Secteur USA s'est traduit par une incidence défavorable de 167 millions de dollars et de 587 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 et les neuf premiers mois de l'exercice 2024, respectivement. La baisse des prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers a eu une incidence négative dans tous les secteurs.

L'augmentation des prix de vente sur nos marchés nationaux en lien avec l'augmentation du coût de la matière première, le lait, a eu une incidence favorable.

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 au troisième trimestre de l'exercice 2024 malgré le ralentissement continu de la demande mondiale de produits laitiers. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024, les volumes de ventes à l'exportation ont diminué en raison du ralentissement de la demande mondiale de produits laitiers et des conditions de marché concurrentielles, tandis que les volumes de ventes sur nos marchés nationaux sont demeurés stables.

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

Les coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration du **troisième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 3,897 milliards de dollars, en baisse de 245 millions de dollars, ou 5,9 %, comparativement à 4,142 milliards de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces baisses s'inscrivent dans la foulée de la diminution des prix sur le marché des marchandises, qui a fait baisser le coût des matières premières et matières consommables utilisées.

Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2024**, les coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration ont totalisé 11,667 milliards de dollars, en baisse de 547 millions de dollars, ou 4,5 %, comparativement à 12,214 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Ces baisses s'inscrivent dans la foulée de la diminution des prix sur le marché des marchandises, qui ont fait baisser le coût des matières premières et matières consommables utilisées.

La diminution des coûts de la logistique ainsi que les effets favorables de nos mesures de compression des coûts et de notre plan stratégique mondial ont aussi contribué à ces baisses. Les baisses ont été contrebalancées en partie par les effets négatifs de l'inflation persistante sur les coûts ainsi que par la hausse des charges au titre des salaires et des avantages du personnel, y compris l'incidence des hausses salariales, et par les coûts engagés aux fins de la mise en œuvre des projets d'optimisation du réseau annoncés précédemment.

## Bénéfice net (perte nette)

La perte nette du **troisième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 124 millions de dollars, comparativement à un bénéfice net de 179 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent. La perte nette est principalement attribuable à une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie de 265 millions de dollars, à la diminution du BAIIA ajusté<sup>1</sup> décrite ci-après, à la perte liée à l'hyperinflation et à la hausse des charges financières, facteurs contrebalancés par la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration et la charge d'impôt sur le résultat moins élevée.

Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2024**, le bénéfice net a totalisé 173 millions de dollars, en baisse de 290 millions de dollars, ou 62,6 %, comparativement à 463 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution est principalement attribuable à une charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie, à la diminution du BAIIA ajusté<sup>1</sup> 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.



## BAIIA ajusté<sup>1</sup>

Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> du **troisième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 370 millions de dollars, en baisse de 75 millions de dollars, ou 16,9 %, comparativement à 445 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> reflète une solide performance du Secteur Canada et les améliorations continues de la productivité dans le Secteur USA. Les facteurs du marché aux États-Unis<sup>2</sup> ont eu une incidence négative de 27 millions de dollars attribuable à l'incidence défavorable combinée de la fluctuation du prix moyen du bloc<sup>2</sup> liée aux fromages et du prix moyen du beurre<sup>2</sup> liée à nos aliments laitiers. L'écart<sup>2</sup> lait-fromage a été moins défavorable par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

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.

Le Secteur International a aussi affiché des résultats inférieurs en raison de la relation défavorable persistante entre les prix sur les marchés internationaux du fromage et des ingrédients laitiers et le coût du lait, ainsi que d'une réduction de valeur des stocks de 14 millions de dollars.

Dans le Secteur Europe, la vente des stocks fabriqués alors que les prix du lait étaient plus élevés a eu une incidence défavorable.

Nos mesures de compression des coûts continues mises en œuvre pour réduire au minimum l'effet de l'inflation, de même que la baisse des coûts de la logistique, 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 10 millions de dollars dans le Secteur USA.

La conversion des devises en dollars canadiens a eu une incidence défavorable d'environ 33 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

Le BAIIA ajusté<sup>1</sup> des **neuf premiers mois de l'exercice 2024** a totalisé 1,13 milliard de dollars, en baisse de 31 millions de dollars, ou 2,7 %, comparativement à 1,161 milliard de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les résultats ont été supérieurs dans le Secteur Canada et le Secteur USA, où les améliorations de la productivité ont eu une incidence favorable.

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.

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

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.

Les facteurs du marché aux États-Unis<sup>2</sup> ont eu une incidence négative de 9 millions de dollars attribuable à l'incidence défavorable combinée de la fluctuation du prix moyen du bloc<sup>2</sup> liée aux fromages et du prix moyen du beurre<sup>2</sup> liée à nos aliments laitiers. L'écart<sup>2</sup> lait-fromage a été moins défavorable par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

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 21 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 32 millions de dollars principalement imputable à la dévaluation du peso argentin.

<sup>1</sup> 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 rapport de gestion 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.

<sup>2</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du présent rapport de gestion.

## Amortissements

Les amortissements du **troisième trimestre de l'exercice 2024** et des **neuf premiers mois de l'exercice 2024** ont totalisé respectivement 147 millions de dollars et 438 millions de dollars, stables comparativement aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

## Coûts d'acquisition et de restructuration

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 (4 millions de dollars après impôt), ce qui comprend une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 4 millions de dollars et des coûts liés au personnel de 2 millions de dollars, ont été comptabilisés. Il n'y a pas eu d'autres coûts d'acquisition et de restructuration au premier semestre de l'exercice 2024.

Les coûts d'acquisition et de restructuration du **troisième trimestre de l'exercice 2023** ont totalisé 38 millions de dollars et ils comprenaient une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 30 millions de dollars et des coûts liés au personnel de 7 millions de dollars en lien avec les initiatives de consolidation dans notre Division Produits laitiers (Australie) entreprises dans le cadre de notre plan stratégique mondial.

Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2023**, les coûts d'acquisition et de restructuration ont totalisé 67 millions de dollars et ils se composaient des coûts décrits ci-haut en lien avec les initiatives entreprises en Australie ainsi que d'une dépréciation des immobilisations sans effet sur la trésorerie de 19 millions de dollars, de l'amortissement accéléré et des coûts liés au personnel en lien avec les investissements et les initiatives de consolidation dans notre Secteur USA, ainsi que de coûts de fermeture d'usines de 9 millions de dollars en lien avec les initiatives de consolidation dans notre Secteur Europe dans le cadre de notre plan stratégique mondial. 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 le **troisième trimestre de l'exercice 2024** et les **neuf premiers mois de 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 **troisième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 3 millions de dollars (néant à l'exercice 2023). Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2024**, la perte liée à l'hyperinflation a totalisé 10 millions de dollars (profit de 44 millions de dollars à l'exercice 2023). La variation de la perte liée (du profit lié) à l'hyperinflation se rapporte à la comptabilisation de l'hyperinflation pour la Division Produits laitiers (Argentine).

## Charges financières

Les charges financières du **troisième trimestre de l'exercice 2024** ont totalisé 42 millions de dollars, en hausse de 5 millions de dollars comparativement au trimestre correspondant de l'exercice précédent. Pour les **neuf premiers mois de l'exercice 2024**, les charges financières ont totalisé 126 millions de dollars, en hausse de 20 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 **troisième trimestre de l'exercice 2024** et des **neuf premiers mois de l'exercice 2024** a totalisé respectivement 31 millions de dollars et 112 millions de dollars. Sans l'incidence de la charge de dépréciation du goodwill non déductible aux fins de l'impôt de 265 millions de dollars, le taux d'imposition effectif aurait été de 18 % pour le troisième trimestre de l'exercice 2024 et de 20 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2024, comparativement à 20 % et à 22 % pour le trimestre correspondant et la période correspondante de l'exercice précédent.

Le taux d'imposition effectif rend compte de l'effet des traitements fiscaux et comptables de l'inflation en Argentine. Cet effet varie d'un trimestre à l'autre. Pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2024, cet effet a été positif et s'est traduit par une réduction du taux d'imposition effectif.

Le taux d'imposition effectif varie et peut augmenter ou diminuer selon la composition 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<sup>1</sup>

Le bénéfice net ajusté<sup>1</sup> du **troisième trimestre de l'exercice 2024** a totalisé 163 millions de dollars, en baisse de 58 millions de dollars, ou 26,2 %, comparativement à 221 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par la diminution du bénéfice net décrite plus haut, exclusion faite de la charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie, de la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration après impôt ainsi que de l'incidence de la perte liée à l'hyperinflation.

Le bénéfice net ajusté<sup>1</sup> des **neuf premiers mois de l'exercice 2024** a totalisé 498 millions de dollars, en baisse de 17 millions de dollars, ou 3,3 %, comparativement à 515 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par la diminution du bénéfice net décrite plus haut, exclusion faite de la charge de dépréciation du goodwill sans effet sur la trésorerie, de la diminution des coûts d'acquisition et de restructuration après impôt ainsi que de l'incidence de la perte liée à l'hyperinflation, tandis qu'un profit avait été comptabilisé à la période correspondante de l'exercice précédent.

<sup>1</sup>. 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 SECTORIELLE

### SECTEUR CANADA

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	1 271	1 248	1 211	1 156	1 213	1 185	1 142
BAIIA ajusté	150	148	144	134	149	136	132
Marge du BAIIA ajusté	11,8 %	11,9 %	11,9 %	11,6 %	12,3 %	11,5 %	11,6 %

### SECTEUR USA

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	2 056	1 950	1 876	2 062	2 172	2 062	2 043
BAIIA ajusté	133	147	103	143	146	102	97
Marge du BAIIA ajusté	6,5 %	7,5 %	5,5 %	6,9 %	6,7 %	4,9 %	4,7 %

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

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Facteurs du marché aux États-Unis <sup>1,2</sup>	(27)	32	(14)	29	(6)	(27)	(7)
Réduction de valeur des stocks	—	—	(10)	—	—	—	—
Taux de change du dollar américain <sup>2</sup>	—	3	5	5	8	3	3

<sup>1</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

<sup>2</sup> Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

### Autres informations pertinentes

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

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Prix du bloc<sup>1</sup></b>							
Ouverture	1,720	1,335	1,850	2,135	1,968	2,195	2,250
Clôture	1,470	1,720	1,335	1,850	2,135	1,968	2,195
Moyenne	1,620	1,817	1,579	1,943	2,077	1,927	2,287
<b>Prix du beurre<sup>1</sup></b>							
Ouverture	3,300	2,440	2,398	2,380	3,145	2,995	2,700
Clôture	2,665	3,300	2,440	2,398	2,380	3,145	2,995
Moyenne	2,898	2,706	2,394	2,375	2,904	3,035	2,808
Prix moyen de la poudre de lactosérum <sup>1</sup>	0,370	0,265	0,358	0,397	0,432	0,469	0,600
Écart <sup>1</sup>	(0,061)	0,075	(0,061)	0,040	(0,120)	(0,222)	(0,261)
Taux de change moyen du dollar américain par rapport au dollar canadien <sup>2</sup>	1,359	1,344	1,343	1,353	1,357	1,306	1,275

<sup>1</sup> Se reporter à la rubrique « Glossaire » du rapport de gestion.

<sup>2</sup> Selon l'information publiée par la Banque du Canada.

## SECTEUR INTERNATIONAL

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	636	879	868	963	917	989	916
BAIIA ajusté	85	83	77	84	111	97	82
Marge du BAIIA ajusté	13,4 %	9,4 %	8,9 %	8,7 %	12,1 %	9,8 %	9,0 %

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

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Réduction de valeur des stocks	(14)	(7)	—	—	—	—	—
Conversion des devises <sup>1</sup>	(36)	(12)	(2)	(15)	(13)	(9)	(6)

<sup>1</sup> Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

## SECTEUR EUROPE

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	304	246	252	287	285	225	226
BAIIA ajusté	2	20	38	31	39	34	36
Marge du BAIIA ajusté	0,7 %	8,1 %	15,1 %	10,8 %	13,7 %	15,1 %	15,9 %

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

Exercices	2024			2023			
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Conversion des devises <sup>1</sup>	3	3	1	(1)	(2)	(4)	(2)

<sup>1</sup> Par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

## 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 IFRS, 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 (de la perte nette) et du bénéfice net ajusté.

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice net (perte nette)	(124)	179	173	463
Coûts d'acquisition et de restructuration <sup>1</sup>	4	27	4	49
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions d'entreprises <sup>1</sup>	15	15	46	47
Charge de dépréciation du goodwill	265	—	265	—
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation <sup>2</sup>	3	—	10	(44)
<b>Bénéfice net ajusté</b>	<b>163</b>	<b>221</b>	<b>498</b>	<b>515</b>
Produits	4 267	4 587	12 797	13 375
Marge de bénéfice net ajusté (exprimée en pourcentage des produits)	<b>3,8 %</b>	<b>4,8 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>3,9 %</b>

<sup>1</sup> Déduction faite de l'impôt sur le résultat applicable.

<sup>2</sup> À compter du premier trimestre 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 (se reporter à la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour plus de renseignements).
- 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 continues.

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 intermédiaires résumés 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 (de la perte nette) et du BAIIA ajusté sur une base consolidée.

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 31 décembre	
	2023	2022	2023	2022
Bénéfice net (perte nette)	(124)	179	173	463
Impôt sur le résultat	31	44	112	131
Charges financières <sup>1</sup>	42	37	126	106
Perte liée (profit lié) à l'hyperinflation <sup>1</sup>	3	—	10	(44)
Coûts d'acquisition et de restructuration	6	38	6	67
Charge de dépréciation du goodwill	265	—	265	—
Amortissements	147	147	438	438
BAIIA ajusté	370	445	1 130	1 161
Produits	4 267	4 587	12 797	13 375
Marge du BAIIA ajusté	8,7 %	9,7 %	8,8 %	8,7 %

<sup>1</sup> À compter du premier trimestre 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 (se reporter à la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour plus de renseignements). Les chiffres des périodes correspondantes compris dans ce rapport de gestion ont été ajustés pour refléter la présentation adoptée pour la période considérée.