

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## ÉNONCÉ DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVEMENT À L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction est responsable de la préparation et de la présentation des états financiers consolidés et de l'information financière présentée dans ce rapport annuel. Cette responsabilité comprend le choix des méthodes et des pratiques comptables ainsi que le recours au jugement et aux estimations nécessaires pour la préparation des états financiers consolidés, conformément aux Normes internationales d'information financière.

La direction a également préparé l'information financière présentée ailleurs dans le présent rapport annuel et s'est assurée qu'elle concordait avec les états financiers consolidés.

La direction maintient des systèmes de contrôle interne conçus en vue de fournir une assurance raisonnable quant à la protection des actifs et à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière produite.

Le conseil d'administration a la responsabilité de s'assurer que la direction remplit ses responsabilités à l'égard de l'information financière et est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers consolidés. Le conseil d'administration s'acquitte de cette tâche principalement par l'entremise de son comité d'audit, composé exclusivement d'administrateurs indépendants. Le comité d'audit se réunit périodiquement avec la direction et l'auditeur indépendant afin de discuter des contrôles internes, de sujets portant sur l'audit et de la présentation de l'information financière. Il revoit également le rapport annuel, les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur indépendant. Le comité d'audit recommande l'auditeur indépendant, qui est ensuite nommé par les actionnaires. L'auditeur indépendant a librement accès au comité d'audit. Les états financiers consolidés ont été audités par l'auditeur indépendant KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., dont le rapport est présenté ci-après.

*(signé) Lino A. Saputo*  
Lino A. Saputo  
Président du conseil,  
président et chef de la direction

*(signé) Maxime Therrien*  
Maxime Therrien, CPA  
Chef de la direction financière  
et secrétaire

Le 8 juin 2023



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3

Téléphone  
Télécopieur  
Internet

514-840-2100  
514-840-2187  
www.kpmg.ca

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires et au conseil d'administration de Saputo inc.

### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Saputo inc. (l'« entité »), qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022;
- les états consolidés du résultat net pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables significatives;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de l'entité au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Question clé de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2023. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport de l'auditeur.

### ***Évaluation de la valeur comptable du goodwill pour les unités génératrices de trésorerie (« UGT ») de la Division Produits laitiers (Australie) et de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)***

#### ***Description de la question***

Nous attirons l'attention sur les notes 3 et 8 des états financiers. Le solde du goodwill s'établit à 3 338 millions de dollars, dont des tranches de 258 millions de dollars et de 613 millions de dollars ont trait respectivement à la Division Produits laitiers (Australie) et la Division Produits laitiers (Royaume-Uni). L'entité effectue un test de dépréciation du goodwill annuellement ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'il pourrait avoir subi une dépréciation. Lorsque le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation, les valeurs comptables des UGT ou des groupes d'UGT incluant le goodwill sont comparées à leurs valeurs recouvrables respectives et toute perte de valeur, le cas échéant, est comptabilisée pour l'excédent. Les valeurs recouvrables des UGT ou des groupes d'UGT sont estimées d'après la valeur la plus élevée entre leur juste valeur diminuée des coûts de sortie selon un modèle d'évaluation basé sur un multiple des bénéfices et leur valeur d'utilité déterminée au moyen d'un modèle des flux de trésorerie actualisés. Pour déterminer la valeur recouvrable, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses importantes à l'égard de ce qui suit :

- les prévisions de flux de trésorerie basées sur les bénéfices avant intérêts, impôt sur le résultat et amortissements (« BAIIA »), les taux de croissance finaux et les taux d'actualisation utilisés dans le modèle des flux de trésorerie actualisés;
- les multiples du BAIIA utilisés dans la méthode d'évaluation fondée sur le multiple des bénéfices.

#### ***Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit***

Nous avons déterminé que l'évaluation de la valeur comptable du goodwill pour les UGT de la Division Produits laitiers (Australie) et de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni) constituait une question clé de l'audit. Cette question concerne un aspect considéré comme présentant des risques importants d'anomalies significatives en raison de la sensibilité de la détermination, par l'entité, des valeurs recouvrables des UGT aux changements apportés aux hypothèses importantes. De plus, des jugements importants de la part de l'auditeur et des compétences et connaissances spécialisées ont été nécessaires à l'évaluation des résultats de nos procédures d'audit.

#### ***Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit***

Les procédures qui suivent sont les principales procédures que nous avons mises en œuvre pour traiter cette question clé de l'audit.

Nous avons évalué la capacité de l'entité à prévoir le BAIIA avec précision en comparant les résultats réels aux prévisions du BAIIA historiques.

Nous avons demandé à des professionnels en évaluation possédant des compétences et des connaissances spécialisées de participer à la mission. Ces professionnels nous ont aidés à évaluer le caractère approprié :

- des taux de croissance finaux, en établissant une fourchette de taux de croissance finaux indépendants à l'aide des données de marché publiées et des taux d'inflation prévus à long terme, et en comparant ceux-ci aux hypothèses de taux de croissance finaux de l'entité;
- des taux d'actualisation en comparant les données d'entrée pour les taux d'actualisation aux données publiées pour des entités comparables;
- des multiples du BAIIA, en établissant une fourchette indépendante de multiples à l'aide des informations de marché disponibles provenant de sources tierces et observées dans le cadre de transactions comparables récentes et en les comparant aux multiples du BAIIA choisis par la direction.

### ***Autres informations***

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes;
- des informations contenues dans un document susceptible de s'intituler « Rapport annuel », autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion et le rapport annuel déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

### ***Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de l'entité du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit;



Page 6

- parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport de l'auditeur, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport de l'auditeur parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur est délivré est Toni Dilli.

(signé) KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.\*

Montréal, Canada

Le 8 juin 2023

\* CPA auditeur, permis de comptabilité publique no A123145

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

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

Pour les exercices clos les 31 mars	2023	2022
<b>Produits (note 25)</b>	<b>17 843 \$</b>	15 035 \$
Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration (note 5)	<b>16 290</b>	13 880
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration, profit à la cession d'actifs, perte de valeur des immobilisations incorporelles et amortissements</b>	<b>1 553</b>	1 155
Amortissements	<b>582</b>	560
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 8)	—	58
Profit à la cession d'actifs	—	(9)
Coûts d'acquisition et de restructuration (note 14)	<b>95</b>	71
Charges financières (note 15)	<b>101</b>	70
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	<b>775</b>	405
Impôt sur le résultat (note 16)	<b>153</b>	131
<b>Bénéfice net</b>	<b>622 \$</b>	274 \$
<b>Bénéfice net par action (note 18)</b>		
De base	<b>1,49 \$</b>	0,66 \$
Dilué	<b>1,48 \$</b>	0,66 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars CAD)

Pour les exercices clos les 31 mars	2023	2022
<b>Bénéfice net</b>	<b>622 \$</b>	274 \$
Autres éléments du résultat global :		
<i>Éléments pouvant être reclassés en résultat net :</i>		
Écarts de change découlant de la conversion des devises	285	(142)
Incidence de l'inflation découlant des ajustements liés à l'hyperinflation	(4)	(2)
(Pertes latentes) profits latents sur couvertures de flux de trésorerie (note 19)	(40)	19
Reclassement des pertes sur couvertures de flux de trésorerie en résultat net	23	11
Impôt sur le résultat lié aux éléments pouvant être reclassés en résultat net	5	(9)
	<b>269</b>	(123)
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :</i>		
(Perte actuarielle) gain actuariel (note 21)	(154)	72
Impôt sur le résultat lié aux éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	38	(11)
	<b>(116)</b>	61
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>153</b>	(62)
<b>Total du résultat global</b>	<b>775 \$</b>	212 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars CAD, sauf les actions ordinaires)

	Capital social		Réserves				Bénéfices non distribués	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires	Montant	Conversion des devises	Couvertures de flux de trésorerie	Régime d'options d'achat d'actions	Total des réserves		
<b>Pour l'exercice clos le 31 mars 2023</b>								
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>416 738 041</b>	<b>1 945 \$</b>	<b>66 \$</b>	<b>21 \$</b>	<b>172 \$</b>	<b>259 \$</b>	<b>4 301 \$</b>	<b>6 505 \$</b>
Bénéfice net	—	—	—	—	—	—	622	622
Autres éléments du résultat global	—	—	281	(12)	—	269	(116)	153
Total du résultat global								775
Dividendes (note 13)	—	—	—	—	—	—	(301)	(301)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 13)	3 182 091	102	—	—	—	—	—	102
Options d'achat d'actions (note 13)	—	—	—	—	13	13	—	13
Exercice d'options d'achat d'actions (note 13)	1 684 724	55	—	—	(9)	(9)	—	46
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>421 604 856</b>	<b>2 102 \$</b>	<b>347 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>176 \$</b>	<b>532 \$</b>	<b>4 506 \$</b>	<b>7 140 \$</b>

	Capital social		Réserves				Bénéfices non distribués	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires	Montant	Conversion des devises	Couvertures de flux de trésorerie	Régime d'options d'achat d'actions	Total des réserves		
<b>Pour l'exercice clos le 31 mars 2022</b>								
<b>Solde à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>412 333 571</b>	<b>1 807 \$</b>	<b>210 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>165 \$</b>	<b>375 \$</b>	<b>4 262 \$</b>	<b>6 444 \$</b>
Bénéfice net	—	—	—	—	—	—	274	274
Autres éléments du résultat global	—	—	(144)	21	—	(123)	61	(62)
Total du résultat global								212
Dividendes (note 13)	—	—	—	—	—	—	(296)	(296)
Actions émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes (note 13)	2 783 718	87	—	—	—	—	—	87
Options d'achat d'actions (note 13)	—	—	—	—	15	15	—	15
Exercice d'options d'achat d'actions (note 13)	1 620 752	51	—	—	(8)	(8)	—	43
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>416 738 041</b>	<b>1 945 \$</b>	<b>66 \$</b>	<b>21 \$</b>	<b>172 \$</b>	<b>259 \$</b>	<b>4 301 \$</b>	<b>6 505 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars CAD)

Aux	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	263 \$	165 \$
Débiteurs	1 621	1 500
Stocks (note 4)	2 872	2 503
Impôt sur le résultat à recevoir (note 16)	16	52
Frais payés d'avance et autres actifs	79	75
	<b>4 851</b>	<b>4 295</b>
<b>Immobilisations corporelles</b> (note 6)	<b>4 286</b>	<b>3 962</b>
<b>Actifs au titre de droits d'utilisation</b> (note 7)	<b>446</b>	<b>475</b>
<b>Goodwill</b> (note 8)	<b>3 338</b>	<b>3 188</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b> (note 8)	<b>1 283</b>	<b>1 371</b>
<b>Autres actifs</b> (note 9)	<b>158</b>	<b>362</b>
<b>Actifs d'impôt différé</b> (note 16)	<b>63</b>	<b>30</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>14 425 \$</b>	<b>13 683 \$</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Emprunts bancaires (note 10)	356 \$	419 \$
Créditeurs et charges à payer	2 149	1 952
Impôt sur le résultat à payer (note 16)	99	44
Tranche courante de la dette à long terme (note 11)	307	300
Tranche courante des obligations locatives (note 7)	91	65
	<b>3 002</b>	<b>2 780</b>
<b>Dette à long terme</b> (note 11)	<b>2 944</b>	<b>3 075</b>
<b>Obligations locatives</b> (note 7)	<b>342</b>	<b>386</b>
<b>Autres passifs</b> (note 12)	<b>137</b>	<b>101</b>
<b>Passifs d'impôt différé</b> (note 16)	<b>860</b>	<b>836</b>
<b>Total du passif</b>	<b>7 285 \$</b>	<b>7 178 \$</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (note 13)	2 102	1 945
Réserves	532	259
Bénéfices non distribués	4 506	4 301
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 140 \$</b>	<b>6 505 \$</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>14 425 \$</b>	<b>13 683 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration,

(signé) Lino A. Saputo

Lino A. Saputo  
Président du conseil,  
président et chef de la direction

(signé) Annalisa King

Annalisa King  
Administratrice

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars CAD)

Exercices clos les 31 mars	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Exploitation</b>		
Bénéfice net	622 \$	274 \$
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	67	37
Charges financières (note 15)	101	70
Charge d'impôt sur le résultat	153	131
Amortissements	582	560
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 8)	—	58
Charges de restructuration relatives aux initiatives d'optimisation	95	68
Profit à la cession d'immobilisations corporelles	(4)	(12)
Profit de change sur la dette	(20)	(21)
Quote-part des bénéfices des coentreprises, déduction faite des dividendes reçus et autres	(3)	3
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation (note 17)	(367)	(252)
Entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 226	916
Intérêts et charges financières payés	(143)	(117)
Impôt sur le résultat payé	(58)	(106)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	1 025 \$	693 \$
<b>Investissement</b>		
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	—	(371)
Entrées d'immobilisations corporelles	(617)	(453)
Entrées d'immobilisations incorporelles	(24)	(45)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	9	70
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(632) \$	(799) \$
<b>Financement</b>		
Emprunts bancaires	(54)	356
Produit de l'émission de la dette à long terme	313	306
Remboursement de la dette à long terme	(406)	(487)
Remboursement des obligations locatives	(68)	(80)
Produit net de l'émission de capital social	45	42
Paiement de dividendes	(199)	(209)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(369) \$	(72) \$
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>24</b>	<b>(178)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>165</b>	<b>309</b>
<b>Incidence de l'hyperinflation en Argentine</b>	<b>75</b>	<b>39</b>
<b>Incidence des variations de taux de change</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>263 \$</b>	<b>165 \$</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

# NOTES ANNEXES

## Exercices clos les 31 mars 2023 et 2022

(Tous les montants sont en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action, à moins d'indication contraire).

### NOTE 1 INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

Saputo inc. (la Société) est une société ouverte constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « SAP ». La Société produit, met en marché et distribue une vaste gamme de produits laitiers à partir du Canada, des États-Unis, de l'Australie, de l'Argentine et du Royaume-Uni. En complément de son portefeuille laitier, la Société produit, met en marché et distribue une gamme de substituts aux fromages et breuvages laitiers. L'adresse du siège social de la Société est le 6869, boulevard Métropolitain Est, Montréal, Québec, Canada, H1P 1X8. Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (les « états financiers ») comprennent les résultats financiers de la Société et de ses filiales.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des états financiers le 8 juin 2023.

### NOTE 2 MODE DE PRÉSENTATION

#### **DÉCLARATION DE CONFORMITÉ**

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (normes IFRS).

#### **BASE D'ÉVALUATION**

Les états financiers de la Société ont été préparés sur le principe du coût historique, à l'exception des actifs et des passifs des régimes à prestations définies et de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur, tel qu'il est décrit à la note 3, Méthodes comptables significatives.

#### **MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRÉSENTATION**

Les états financiers consolidés de la Société sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société. Toutes les informations financières ont été arrondies au million le plus près, sauf indication contraire.

### NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

#### **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société ainsi que des entités sous son contrôle. Le contrôle existe lorsqu'une entité est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec des entités émettrices et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celles-ci. Toutes les transactions et tous les soldes interentreprises ont été éliminés. Les entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle effectif sont consolidées. Les résultats d'exploitation des entreprises acquises sont inclus dans les états consolidés du résultat net depuis leurs dates respectives d'acquisition.

#### **TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont principalement composés de liquidités et de placements à court terme dont l'échéance initiale, au moment de l'acquisition, est de trois mois ou moins.

#### **STOCKS**

Les stocks de produits finis, de matières premières et de produits en cours sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation, le coût étant déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti.

## NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, diminué du cumul de l'amortissement et des pertes de valeur, et sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimative en fonction des durées suivantes :

Bâtiments	15 à 40 ans
Mobilier, machinerie et équipement	3 à 20 ans
Matériel roulant	5 à 10 ans en fonction du kilométrage parcouru

Lorsque des composants des bâtiments ou du mobilier, machinerie et équipement sont individuellement significatifs, ils sont comptabilisés séparément dans les catégories décrites plus haut.

Les actifs détenus en vue de la vente sont comptabilisés au moindre de leur valeur comptable ou de leur juste valeur moins les coûts de la vente, et aucun amortissement n'est comptabilisé. Les immobilisations corporelles en cours de construction ne sont pas amorties.

Les tests de dépréciation des immobilisations corporelles sont mis en place au niveau des unités génératrices de trésorerie (UGT). Les réductions de valeur, le cas échéant, sont incluses aux postes « Amortissements » ou « Coûts de restructuration » dans les états consolidés du résultat net.

### ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION ET OBLIGATIONS LOCATIVES

Les contrats de location sont comptabilisés comme un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative correspondante est comptabilisée à la date de début. Chaque paiement de loyer est ventilé entre une réduction de l'obligation et les charges financières. Les charges financières sont comptabilisées au poste « Charges financières » dans les états consolidés du résultat net pendant la durée du contrat de location ce qui se traduit par un taux d'intérêt constant sur le solde de l'obligation. L'obligation locative est évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers, déterminée à l'aide du taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat de location ne peut être déterminé facilement. La période au cours de laquelle les paiements de loyers sont actualisés comprend des options de renouvellement.

Les coûts liés aux contrats de location à court terme et aux contrats de location dont les actifs sont de faible valeur sont inclus au poste « Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration » dans les états consolidés du résultat net.

### GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le goodwill représente l'excédent de la contrepartie transférée lors d'une acquisition sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis et est comptabilisé à cette valeur. Il est subséquemment comptabilisé au coût diminué de toute perte de valeur.

Les immobilisations incorporelles comprennent les marques de commerce, les relations avec les clients et les logiciels qui ne font pas partie intégrante du matériel informatique connexe. Les immobilisations incorporelles sont initialement comptabilisées à la juste valeur à la date de transaction. Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont subséquemment comptabilisées au coût diminué de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur, le cas échéant. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée, y compris le goodwill, ne sont pas amorties et sont soumises à un test de dépréciation annuellement, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de situation indiquent qu'elles pourraient avoir subi une dépréciation.

Lorsque le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation, les valeurs comptables des UGT ou des groupes d'UGT incluant le goodwill sont comparées à leurs valeurs recouvrables respectives (la plus élevée de la juste valeur moins les coûts de sortie et de la valeur d'utilité) et toute perte de valeur, le cas échéant, est comptabilisée pour l'excédent.

Les marques de commerce de la Société sont considérées comme des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée, et sont amorties selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilité estimées, qui varient entre 15 et 25 ans. Les relations avec les clients et les logiciels sont considérés comme des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée et sont amortis selon le mode linéaire sur leurs durées d'utilité estimées qui varient entre 3 et 15 ans. Les marques de commerce, les relations avec les clients et les logiciels sont évalués pour déterminer s'il existe des indicateurs de dépréciation à chaque période de présentation de l'information financière.

Se reporter à la section « Tests de dépréciation des unités génératrices de trésorerie » de la note 8 pour une discussion des niveaux d'UGT auxquels le goodwill et les immobilisations incorporelles sont testés.

## **NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)**

### **DÉPRÉCIATION DES AUTRES ACTIFS À LONG TERME**

Les autres actifs à long terme sont analysés selon des « indicateurs de dépréciation » à chaque période de présentation de l'information financière. Si un tel indicateur est constaté, un test de dépréciation est exécuté pour l'actif ou le groupe d'actifs (établi comme étant une UGT) pour lequel les flux de trésorerie sont largement indépendants des flux provenant des autres actifs ou groupes d'actifs. Une perte de valeur est comptabilisée en résultat net aux postes « Amortissements » ou « Coûts de restructuration » des états du résultat net quand la valeur comptable est supérieure à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est définie comme étant la valeur la plus élevée entre la juste valeur moins les coûts de sortie et la valeur d'utilité.

### **REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES**

La Société comptabilise ses regroupements d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, la Société répartit le prix d'achat aux actifs corporels et incorporels acquis et aux passifs repris, en fonction de la juste valeur estimative à la date d'acquisition, l'excédent du prix d'achat étant affecté au goodwill.

Les coûts d'émission de titres d'emprunt relatifs au financement d'acquisitions d'entreprises sont inclus dans la valeur comptable de la dette et sont amortis sur la durée de celle-ci selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les coûts d'acquisition sont passés en charges lorsqu'ils sont engagés.

### **AVANTAGES SOCIAUX FUTURS**

Le coût des régimes de retraite à prestations définies et des avantages complémentaires de retraite est établi annuellement au 31 mars d'après des calculs actuariels qui font appel à la méthode des unités de crédit projetées et aux meilleures estimations de la direction à l'égard des taux de croissance de la rémunération, de l'âge de la retraite et des coûts prévus des soins de santé. Les hypothèses clés formulées lors de l'évaluation des obligations au titre des régimes à prestations définies comprennent le taux d'actualisation, la durée du régime, l'inflation et la mortalité, entre autres. Les gains ou pertes actuariels, l'incidence d'un rajustement, le cas échéant, du montant maximal constaté comme actif et l'incidence des exigences de financement minimal sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et immédiatement constatés dans les bénéfices non distribués sans reclassement subséquent aux états consolidés du résultat net. Le coût des services rendus au cours de la période et le coût des services passés sont inclus dans les états consolidés du résultat net. Le coût des services passés est comptabilisé à la date de modification ou de réduction du régime, selon la première occurrence. Les intérêts sur les obligations contrebalancés par les produits d'intérêts sur l'actif des régimes sont inclus aux charges financières dans les états consolidés du résultat net. La charge nette au titre des régimes à cotisations définies est généralement équivalente aux cotisations versées par l'employeur.

### **COMPTABILISATION DES PRODUITS**

La Société comptabilise les produits lorsque le contrôle de l'actif est transféré au client, généralement au moment de la livraison des produits. Les produits sont évalués au montant de la contrepartie que la Société s'attend à recevoir. Les ventes sont présentées déduction faite d'une provision pour contrepartie variable, soit une estimation des escomptes et des incitatifs à la vente offerts aux clients, de manière à ce qu'il soit hautement probable que le dénouement ultérieur de l'incertitude relative à la contrepartie variable ne donnera pas lieu à un ajustement à la baisse important.

La valeur des incitatifs à la vente offerts aux clients est estimée en fonction des tendances historiques et est comptabilisée au moment de la vente à titre de réduction des produits. Les incitatifs à la vente comprennent des remises, des promotions, des ristournes publicitaires et d'autres incitatifs fondés sur le volume. Pour les périodes ultérieures, la Société fait le suivi du respect par les clients de leurs obligations prévues dans le cadre des programmes incitatifs liés aux ventes et apporte des ajustements aux produits et aux incitatifs à la vente comptabilisés au besoin.

### **CONVERSION DES DEVICES**

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. Conséquemment, les postes des états de la situation financière des établissements étrangers sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change en vigueur aux dates des états de la situation financière, alors que les postes des états du résultat net sont convertis en dollars canadiens en utilisant les taux de change moyens mensuels en vigueur au cours des périodes. L'écart de change sur la conversion des états financiers des établissements étrangers, présenté dans les états consolidés du résultat global et dans les états consolidés des variations des capitaux propres comme réserve, représente le cumul des profits (pertes) de change résultant des investissements nets de la Société dans des établissements étrangers.

## NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)

Les postes des états financiers de la Société et de ses filiales libellés en devises ont été convertis en utilisant les taux de change aux dates des états de la situation financière pour les actifs et les passifs monétaires et les taux de change en vigueur en date des transactions pour les éléments de produits et charges. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis en utilisant les taux de change historiques. Les profits ou les pertes de change résultant de ces conversions sont inclus dans les coûts d'exploitation.

### **INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉCONOMIES HYPERINFLATIONNISTES**

En juillet 2018, la Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (F.A.C.P.C.E.) a publié un communiqué mentionnant qu'à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2018, les entités qui présentent leur information financière en vertu des IFRS sont tenues d'appliquer l'ajustement lié à l'inflation, étant donné que les conditions applicables à cette situation ont été remplies. La Norme comptable internationale (IAS) 29, *Information financière dans les économies hyperinflationnistes*, exige que les états financiers d'une entité dont la monnaie fonctionnelle est la monnaie d'une économie hyperinflationniste soient ajustés selon un indice général des prix approprié pour refléter l'incidence de l'inflation, et qu'ils soient exprimés dans l'unité de mesure ayant cours à la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs et passifs non monétaires de la Division Produits laitiers (Argentine) sont ajustés en fonction de l'indice pertinent et l'ajustement est inclus à titre de profit lié (perte liée) à l'hyperinflation, qui est présenté aux charges financières dans les états consolidés du résultat net.

### **RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS**

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres pour certains employés. Les droits sur ces options sont acquis sur une période de cinq ans et celles-ci expirent dix ans après la date de leur attribution. La juste valeur de chacune des tranches d'une attribution est déterminée séparément et est constatée sur la période d'acquisition des droits d'exercice. Lors de l'exercice des options, toute contrepartie payée par les employés et la charge de rémunération connexe comptabilisée à la réserve sont créditées au capital social.

La Société attribue des unités d'actions différées (UAD) à certains administrateurs admissibles de la Société qui sont basées sur la valeur de marché des actions ordinaires de la Société. Les UAD sont attribuées trimestriellement, leurs droits étant acquis au moment de l'attribution, et confèrent le droit aux administrateurs de recevoir un paiement en trésorerie pour la valeur des UAD qu'ils détiennent suivant la cessation de leurs fonctions comme administrateurs de la Société. La Société comptabilise une charge aux états consolidés du résultat net et un passif aux états consolidés de la situation financière pour chaque attribution. Le passif est subséquentment réévalué à la juste valeur des actions ordinaires chaque période de présentation de l'information financière, et toute variation de la valeur est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net.

La Société offre des unités d'actions liées à la performance (UAP) et des unités d'actions restreintes (UAR) aux cadres dirigeants, qui sont basées sur la valeur de marché des actions ordinaires de la Société. Les régimes d'UAP et d'UAR sont non dilutifs et sont réglés en trésorerie. Les unités attribuées sont considérées comme des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie. Un passif est comptabilisé au titre des services reçus et ce passif est évalué initialement, à la date d'attribution, à sa juste valeur. Le passif est subséquentment réévalué à la juste valeur des actions ordinaires chaque période de présentation de l'information financière, et toute variation de la valeur est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net. La charge de rémunération est comptabilisée sur un cycle de performance de trois ans dans le cas des UAP et sur une période de restriction de trois ans dans le cas des UAR.

### **IMPÔT SUR LE RÉSULTAT**

La charge d'impôt sur le résultat représente la somme des impôts exigibles et différés et est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net à l'exception des éléments qui sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat global ou directement aux capitaux propres.

L'impôt exigible est déterminé en fonction des bénéfices imposables de l'exercice et inclut tout ajustement relatif à l'impôt exigible d'exercices antérieurs.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont déterminés selon les différences temporaires existant entre la valeur comptable, dans les états consolidés de la situation financière, et la valeur fiscale de l'actif et du passif, et sont évalués en fonction des taux d'imposition qui sont adoptés ou quasi adoptés et qui devraient s'appliquer au moment où les actifs seront réalisés ou que les passifs seront réglés. Un actif d'impôt différé n'est constaté que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de la différence temporaire déductible.



## **NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)**

### **INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les actifs et les passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur. Subséquemment, les instruments financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, qu'ils fassent partie ou non d'une relation de couverture, continuent à être évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière chaque date de clôture, tandis que les autres instruments financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La Société a effectué les classements suivants :

- La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés au coût amorti et sont par la suite évalués au coût amorti.
- Les débiteurs sont classés au coût amorti et sont par la suite évalués au coût amorti.
- Les autres actifs qui répondent à la définition d'un actif financier sont classés au coût amorti et sont par la suite évalués au coût amorti.
- Les emprunts bancaires, les créditeurs et charges à payer, les autres passifs et les dettes à long terme sont classés au coût amorti et sont évalués au coût amorti,

La Société applique l'approche simplifiée pour comptabiliser les pertes de crédit attendues pour la durée de vie en vertu de l'IFRS 9. La Société utilise certains instruments dérivés pour couvrir les risques liés aux variations des paiements d'intérêts et pour couvrir les risques liés au taux de change, notamment des contrats de change à terme, des swaps de devises et des swaps de taux d'intérêt. Les dérivés sont initialement comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle les contrats dérivés et les swaps de devises prennent effet et sont subséquemment réévalués à leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Le profit ou la perte en résultant est immédiatement constaté en résultat net, sauf si le dérivé est désigné comme étant un instrument de couverture.

### **OPÉRATIONS DE COUVERTURE**

La Société désigne certains instruments financiers comme des couvertures de flux de trésorerie. Au début de la relation de couverture, la Société désigne et constitue une documentation en bonne et due forme décrivant la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, les objectifs de gestion du risque et sa stratégie pour effectuer des transactions de couverture.

Dans le cas des instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, la variation de la juste valeur liée à la partie efficace de la couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, et le montant cumulé est présenté dans la réserve au titre de la couverture des flux de trésorerie dans l'état consolidé des variations des capitaux propres. Toute partie inefficace est comptabilisée immédiatement en résultat net. Au moment où les instruments de couverture arrivent à échéance ou sont réglés, les profits ou les pertes sur couvertures de flux de trésorerie inclus dans les autres composantes des capitaux propres sont reclassés en résultat net, ce qui vient contrebalancer les pertes ou les profits comptabilisés au titre des éléments couverts sous-jacents.

La Société évalue dans les règles, au début de la relation de couverture et trimestriellement par la suite, l'efficacité avec laquelle les instruments de couverture compensent les variations des risques liés aux flux de trésorerie associés à l'élément couvert. Lorsqu'une relation de couverture n'est plus efficace, la Société cesse d'utiliser la comptabilité de couverture, et toute variation subséquente de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée en résultat net.

## **NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)**

### **HIÉRARCHIE DE LA JUSTE VALEUR**

Les actifs et les passifs, pour lesquels la juste valeur est évaluée ou présentée dans les états financiers consolidés, sont classés dans un des trois niveaux hiérarchiques, décrits ci-dessous, aux fins de présentation. La juste valeur est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Chacun des niveaux reflète les données d'entrée utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs et passifs :

Niveau 1 - Données d'entrée correspondant à des prix cotés non ajustés d'instruments identiques sur des marchés actifs.

Niveau 2 - Données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement.

Niveau 3 - Données d'entrée utilisées dans la technique d'évaluation qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché au moment de la détermination de la juste valeur des instruments.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance dans l'évaluation de la juste valeur.

### **RECOURS À DES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DANS L'APPLICATION DES MÉTHODES COMPTABLES**

La préparation des états financiers de la Société requiert que la direction pose certains jugements et qu'elle établisse des estimations portant sur des transactions et des valeurs comptables qui se concrétiseront dans l'avenir. Ces jugements et estimations peuvent varier en raison de changements touchant des facteurs internes et/ou externes et font l'objet d'une surveillance continue par la direction. Les jugements et les estimations pouvant avoir une incidence significative sur les états financiers sont analysés ci-après.

### **ESTIMATIONS ET JUGEMENTS IMPORTANTS**

#### ***Impôt sur le résultat***

La Société est soumise à l'impôt dans de nombreux territoires. Une part de jugement considérable est nécessaire à l'établissement de la charge d'impôt consolidée. Dans le cours normal des affaires, il existe plusieurs transactions et calculs pour lesquels la détermination des impôts finaux est incertaine. Un passif est comptabilisé si, de l'avis de la Société, elle estime qu'un montant d'impôt à payer pourrait résulter des vérifications fiscales prévues. Lorsque les résultats finaux de ces questions diffèrent des montants qui avaient initialement été comptabilisés, ces différences auront une incidence sur les résultats pour la période de présentation financière, ainsi que sur les charges d'impôt exigible et l'impôt différé respectifs pour la période de présentation financière au cours de laquelle cette détermination est effectuée.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués en fonction des taux adoptés ou quasi adoptés qui devraient s'appliquer aux bénéfices imposables des années au cours desquelles les différences temporaires seront recouvrées ou réglées. Il faut donc projeter les bénéfices imposables de ces années de même qu'établir une hypothèse quant à la période finale de recouvrement ou de règlement des différences temporaires. La projection des bénéfices imposables futurs est basée sur les meilleures estimations de la direction et peut varier des bénéfices imposables réels. Les actifs d'impôt différé sont revus à chaque date de clôture et sont réduits dans la mesure où il n'est plus probable de réaliser l'avantage fiscal connexe. Les lois et règles fiscales canadiennes, américaines et internationales sont sujettes à interprétation et nécessitent le jugement de la Société, lequel peut être contesté par les autorités fiscales. La Société croit qu'elle a pourvu de façon adéquate aux obligations d'impôt différé pouvant découler des faits et circonstances actuels. Les différences temporaires et les taux d'imposition pourraient changer en raison de changements budgétaires et/ou de modifications aux lois fiscales.

## NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)

### ***Goodwill, immobilisations incorporelles et regroupements d'entreprises***

Le goodwill, les marques de commerce et les relations avec les clients ont principalement été constatés par suite des regroupements d'entreprises. La Société utilise la méthode de l'acquisition pour comptabiliser ces regroupements d'entreprises, laquelle nécessite des jugements et des estimations importants. Lors du processus de répartition d'un regroupement d'entreprises, des justes valeurs estimatives sont attribuées aux actifs nets acquis, incluant les marques de commerce et les relations avec les clients. Ces estimations sont basées sur des prévisions de flux de trésorerie futurs, des estimations des fluctuations économiques et un taux d'actualisation estimé. L'excédent du prix d'achat sur la juste valeur estimative des actifs nets acquis est ensuite attribué au goodwill. Dans le cas où les justes valeurs réelles des actifs nets diffèrent des estimations, les montants attribués aux actifs nets et spécifiquement aux marques de commerce et aux relations avec les clients pourraient différer des montants présentés. Cela affecterait ensuite directement la valeur comptable du goodwill. Toute différence dans les justes valeurs estimées affecterait également l'amortissement des immobilisations incorporelles ayant une durée de vie déterminée.

### ***Dépréciation d'actifs***

Certains jugements et certaines estimations significatifs sont requis lors des tests de dépréciation du goodwill, des immobilisations incorporelles et des autres actifs à long terme, y compris les actifs au titre de droits d'utilisation. La direction utilise des estimations ou exerce son jugement dans la détermination des indicateurs de dépréciation, dans la définition d'une UGT, dans l'estimation de flux de trésorerie futurs et pour les autres hypothèses clés telles que les taux d'actualisation et les multiplicateurs de résultats utilisés pour déterminer une juste valeur (moins les coûts de sortie) ou une valeur d'utilité. Le goodwill est soumis à un test de dépréciation annuellement, selon les soldes au 31 décembre, et chaque fois qu'il y a une indication de dépréciation. Les autres actifs à long terme sont testés seulement lorsque des indicateurs de dépréciation sont présents.

### ***Avantages sociaux futurs***

La Société offre des régimes à prestations définies et à cotisations définies qui fournissent des prestations de retraite ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi à ses employés.

Plusieurs estimations et hypothèses sont requises pour déterminer la charge liée aux régimes de retraite à prestations définies de même que l'obligation s'y rattachant, dont le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur comptable de l'obligation et les produits d'intérêts sur l'actif des régimes, la durée de l'obligation, le taux d'inflation, le taux de croissance prévu lié aux soins de santé, le taux de mortalité prévu, les augmentations salariales prévues, etc. Des modifications apportées aux principales hypothèses peuvent avoir une incidence significative sur le calcul de l'obligation. Les résultats réels seront vraisemblablement différents des hypothèses initiales. Les réévaluations de l'obligation sont présentées dans les états consolidés du résultat global.

## ***INCIDENCE DES NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET MODIFICATIONS ADOPTÉES AU COURS DE L'EXERCICE***

Les normes, les modifications aux normes existantes et les interprétations qui suivent ont été adoptées par la Société à compter du 1<sup>er</sup> avril 2022 :

### ***IFRS 3, Référence au Cadre conceptuel***

En mai 2020, des modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, ont été publiées. Ces modifications ajoutent une disposition selon laquelle l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ou l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 21, *Droits ou taxes*, sont appliquées par l'acquéreur pour déterminer les passifs repris lors d'un regroupement d'entreprises. Elle indique aussi explicitement que l'acquéreur ne doit pas comptabiliser les actifs éventuels acquis lors d'un regroupement d'entreprises.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### ***IAS 1, Informations à fournir sur les méthodes comptables***

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 afin d'exiger des entités qu'elles fournissent des informations sur leurs méthodes comptables significatives plutôt que sur leurs principales méthodes comptables.

L'adoption anticipée de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

## NOTE 3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (SUITE)

### **IAS 8, Définition des estimations comptables**

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 8 afin de remplacer la définition d'un changement d'estimation comptable. En vertu de la nouvelle définition, les estimations comptables sont des « montants monétaires dans les états financiers qui font l'objet d'une incertitude d'évaluation ».

L'adoption anticipée de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IAS 12, Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique**

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 12 qui exigent que les entités comptabilisent l'impôt différé sur des transactions qui, lors de leur comptabilisation initiale, donnent lieu à des montants égaux de différences temporaires imposables et déductibles.

L'adoption anticipée de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IAS 16, Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue**

En mai 2020, l'IASB a publié *Immobilisations corporelles : Produit antérieur à l'utilisation prévue* (modifications d'IAS 16). Cette modification interdit à une entité de porter en diminution du coût d'une immobilisation corporelle le produit de la vente d'éléments produits pendant que l'on prépare l'actif en vue de son utilisation prévue. Le produit de la vente et les coûts connexes devraient plutôt être comptabilisés en résultat net.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

### **IAS 37, Contrats déficitaires : Coût d'exécution du contrat**

En mai 2020, l'IASB a publié *Contrats déficitaires : Coûts d'exécution du contrat* (modifications d'IAS 37) qui vient modifier la norme en ce qui concerne les coûts qu'une société devrait inclure dans les coûts d'exécution d'un contrat lorsqu'elle détermine si ce contrat est déficitaire.

L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.

## NOTE 4 STOCKS

	31 mars 2023	31 mars 2022
Produits finis	1 521 \$	1 444 \$
Matières premières, produits en cours et fournitures	1 351	1 059
Total	2 872 \$	2 503 \$

Le montant des stocks comptabilisé à titre de charge dans les coûts d'exploitation pour l'exercice clos le 31 mars 2023 est de 14,5 milliards de dollars (11,7 milliards de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2022).

## NOTE 5 COÛTS D'EXPLOITATION EXCLUANT LES AMORTISSEMENTS ET LES COÛTS DE RESTRUCTURATION

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Variations des stocks de produits finis et de produits en cours	(269) \$	(168) \$
Matières premières et consommables utilisées	12 687	10 522
Perte (profit) de change	15	11
Charge au titre des avantages du personnel	2 108	1 877
Frais de vente	814	803
Frais généraux et d'administration	935	835
	16 290 \$	13 880 \$

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2023				
	Terrains	Bâtiments	Mobilier, machinerie et équipement	Matériel roulant	Total
<b>Coût</b>					
Au 31 mars 2022	203 \$	1 584 \$	4 607 \$	12 \$	6 406 \$
Entrées	9	149	459	—	617
Cessions	—	(19)	(52)	(2)	(73)
Dépréciation relative à la restructuration (note 14)	—	—	(4)	—	(4)
Écart de conversion et hyperinflation	—	57	192	1	250
Au 31 mars 2023	212 \$	1 771 \$	5 202 \$	11 \$	7 196 \$
<b>Amortissement cumulé</b>					
Au 31 mars 2022	— \$	501 \$	1 933 \$	10 \$	2 444 \$
Amortissement	—	72	290	1	363
Cessions	—	(17)	(52)	(2)	(71)
Dépréciation relative à la restructuration (note 14)	—	19	40	—	59
Écart de conversion et hyperinflation	—	16	99	—	115
Au 31 mars 2023	— \$	591 \$	2 310 \$	9 \$	2 910 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2023	212 \$	1 180 \$	2 892 \$	2 \$	4 286 \$

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles en cours de construction totalise 592 millions de dollars au 31 mars 2023 (294 millions de dollars au 31 mars 2022) et celles-ci sont principalement constituées de machinerie et d'équipement.

Le 2 avril 2023, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une entente définitive visant la vente de deux installations de transformation de lait frais en Australie. Par conséquent, la valeur comptable nette des immobilisations corporelles au 31 mars 2023 comprend un terrain et un bâtiment détenus en vue de la vente de 23 millions de dollars comptabilisés au plus faible de leur valeur comptable et de la juste valeur estimative diminuée des coûts de la vente. Se reporter à la note 7 pour obtenir les informations relatives aux montants des actifs au titre de droits d'utilisation et des obligations locatives connexes.

La transaction, qui est évaluée à environ 95 millions de dollars (105 millions de dollars australiens), est soumise aux conditions usuelles, notamment l'autorisation de l'Australian Competition and Consumer Commission, et la clôture devrait avoir lieu dans la seconde moitié de l'année civile 2023. Le profit ou la perte attendu à la clôture de cette transaction devrait être minime. Cette cession prévue est conforme aux autres initiatives mises en œuvre par la Société dans le cadre de son plan stratégique mondial.

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2022				
	Terrain	Bâtiment	Mobilier, machinerie et équipement	Matériel roulant	Total
<b>Coût</b>					
Au 31 mars 2021	207 \$	1 428 \$	4 254 \$	13 \$	5 902 \$
Acquisitions d'entreprises (note 20)	2	43	91	—	136
Entrées	2	103	348	—	453
Cessions	(3)	(11)	(73)	(2)	(89)
Transferts	—	27	(16)	—	11
Écart de conversion et hyperinflation	(5)	(6)	3	1	(7)
Au 31 mars 2022	203 \$	1 584 \$	4 607 \$	12 \$	6 406 \$
<b>Amortissement cumulé</b>					
Au 31 mars 2021	— \$	418 \$	1 697 \$	10 \$	2 125 \$
Amortissement	—	68	267	1	336
Cessions	—	(8)	(72)	(1)	(81)
Transferts	—	—	2	—	2
Dépréciation relative à la restructuration (note 14)	—	24	30	—	54
Écart de conversion et hyperinflation	—	(1)	9	—	8
Au 31 mars 2022	— \$	501 \$	1 933 \$	10 \$	2 444 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	203 \$	1 083 \$	2 674 \$	2 \$	3 962 \$

## NOTE 7 ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION ET OBLIGATIONS LOCATIVES

Le tableau suivant présente les variations des actifs au titre de droits d'utilisation au cours de l'exercice 2023.

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2023		
	Immobilier	Équipement	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2022	322 \$	153 \$	475 \$
Nouveaux contrats de location/modifications à un contrat de location	46	9	55
Amortissement	(41)	(37)	(78)
Écart de conversion	(5)	(1)	(6)
Solde au 31 mars 2023	322 \$	124 \$	446 \$

Le tableau suivant présente les variations des actifs au titre de droits d'utilisation au cours de l'exercice 2022.

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2022		
	Immobilier	Équipement	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> avril 2021	345 \$	137 \$	482 \$
Nouveaux contrats de location/modifications à un contrat de location	23	58	81
Amortissement	(41)	(38)	(79)
Écart de conversion	(5)	(4)	(9)
Solde au 31 mars 2022	322 \$	153 \$	475 \$

## NOTE 7 ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION ET OBLIGATIONS LOCATIVES (SUITE)

Le tableau suivant présente les variations des obligations locatives au cours des exercices 2023 et 2022.

	31 mars 2023	31 mars 2022
Solde à l'ouverture de l'exercice	451 \$	461 \$
Nouveaux contrats de location/modifications à un contrat de location	56	80
Charges d'intérêts	14	15
Paiements	(82)	(95)
Écart de conversion	(6)	(10)
	433	451
Tranche courante	(91)	(65)
Solde à la clôture de l'exercice	342 \$	386 \$

Au 31 mars 2023, les actifs au titre de droits d'utilisation comprenaient des biens immobiliers et de l'équipement d'un montant de 63 millions de dollars qui seront vendus dans le cadre de l'entente définitive visant la vente de deux installations de transformation de lait frais en Australie, décrite à la note 6. Les obligations locatives relatives à ces actifs totalisaient 36 millions de dollars au 31 mars 2023 et sont incluses dans la tranche courante des obligations locatives.

Le tableau des échéances des obligations locatives en cours de la Société au 31 mars 2023 est établi en fonction des flux de trésorerie contractuels non actualisés prévus jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

Moins de 1 an	103 \$
De 1 à 2 ans	55
De 2 à 3 ans	49
De 3 à 4 ans	45
De 4 à 5 ans	39
Plus de 5 ans	265
	556 \$

Les charges liées aux contrats de location à court terme et aux contrats de location de faible valeur n'étaient pas importantes pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022.

## NOTE 8 GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023					
	Durée de vie déterminée				Total des immobilisations incorporelles
	Goodwill	Marques de commerce	Relations avec les clients	Logiciels <sup>1</sup> et autres	
Coût					
Au 31 mars 2022	3 188 \$	1 118 \$	403 \$	452 \$	1 973 \$
Entrées	—	—	—	24	24
Écart de conversion et hyperinflation	150	20	18	11	49
Au 31 mars 2023	3 338 \$	1 138 \$	421 \$	487 \$	2 046 \$
Amortissement cumulé					
Au 31 mars 2022	— \$	174 \$	223 \$	205 \$	602 \$
Amortissement	—	54	29	60	143
Écart de conversion et hyperinflation	—	5	10	3	18
Au 31 mars 2023	— \$	233 \$	262 \$	268 \$	763 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2023	3 338 \$	905 \$	159 \$	219 \$	1 283 \$

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022					
	Durée de vie déterminée				Total des immobilisations incorporelles
	Goodwill	Marques de commerce	Relations avec les clients	Logiciels <sup>1</sup> et autres	
Coût					
Au 31 mars 2021	3 066 \$	1 126 \$	390 \$	416 \$	1 932 \$
Acquisitions d'entreprises (note 20)	170	34	19	—	53
Entrées	—	—	—	45	45
Transferts	—	(7)	—	(10)	(17)
Écart de conversion et hyperinflation	(48)	(35)	(6)	1	(40)
Au 31 mars 2022	3 188 \$	1 118 \$	403 \$	452 \$	1 973 \$
Amortissement cumulé					
Au 31 mars 2021	— \$	130 \$	190 \$	95 \$	415 \$
Amortissement	—	55	36	54	145
Dépréciation	—	—	—	58	58
Transferts	—	(5)	—	(3)	(8)
Écart de conversion et hyperinflation	—	(6)	(3)	1	(8)
Au 31 mars 2022	— \$	174 \$	223 \$	205 \$	602 \$
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	3 188 \$	944 \$	180 \$	247 \$	1 371 \$

<sup>1</sup> Aucun logiciel n'a été produit à l'interne.

Au cours de l'exercice 2022, la Société a comptabilisé des charges de dépréciation de 58 millions de dollars (43 millions de dollars après impôt) au titre des logiciels à la suite de la décision de la Société de suspendre provisoirement la dernière étape du déploiement du progiciel de gestion intégré (PGI), qui devait débiter au Canada. Les charges de dépréciation comprennent également un montant relatif aux coûts précédemment inscrits à l'actif liés au logiciel infonuagique après l'application de la décision de l'IFRIC concernant l'IAS 38, *Coûts de configuration ou de personnalisation dans le cadre d'un accord d'infonuagique*, qui clarifie comment comptabiliser certaines dépenses de configuration et de personnalisation liées à l'infonuagique.



## NOTE 8 GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (SUITE)

### TESTS DE DÉPRÉCIATION DES UNITÉS GÉNÉRATRICES DE TRÉSORERIE

#### Goodwill

Afin de déterminer si le goodwill s'est déprécié, la Société doit estimer les montants recouvrables respectifs des UGT et groupes d'UGT auxquels le goodwill est affecté. La direction considère les secteurs qui suivent comme étant des UGT ou groupes d'UGT aux fins du test de dépréciation du goodwill étant donné qu'ils représentent le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour des besoins de gestion interne.

La Société présente ses activités selon quatre secteurs géographiques. Le Secteur Canada se compose de la Division Produits laitiers (Canada). Le Secteur USA comprend la Division Produits laitiers (USA). Le Secteur International regroupe la Division Produits laitiers (Australie) et la Division Produits laitiers (Argentine). Enfin, le Secteur Europe comprend la Division Produits laitiers (Royaume-Uni).

Le goodwill est affecté à chaque UGT ou groupe d'UGT de la façon suivante :

Affectation du goodwill	31 mars 2023	31 mars 2022
Secteur Canada		
Division Produits laitiers (Canada)	401 \$	401 \$
Secteur USA		
Division Produits laitiers (USA)	2 057	1 906
Secteur International		
Division Produits laitiers (Australie)	258	267
Division Produits laitiers (Argentine)	9	9
Secteur Europe		
Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	613	605
	<b>3 338 \$</b>	<b>3 188 \$</b>

Les montants recouvrables de chaque UGT ou groupe d'UGT ont été estimés en utilisant un modèle d'évaluation basé sur un multiple des bénéfices (juste valeur moins les coûts de sortie). Les hypothèses clés utilisées dans ces modèles se composent principalement d'un multiple des bénéfices pour les comparables de l'industrie appliqué aux résultats de chaque UGT ou groupe d'UGT testé. Les données d'entrée utilisées dans ce modèle sont des données du niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs décrite à la note 3.

Comme les activités de la Division Produits laitiers (Australie) et de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni) ont été ajoutées à la capacité opérationnelle de la Société dans les dernières années, nous avons aussi estimé les montants recouvrables de ces divisions en utilisant le modèle des flux de trésorerie actualisés (valeur d'utilité) en fonction des hypothèses clés suivantes :

- Flux de trésorerie : Les prévisions de flux de trésorerie pour une UGT donnée sont basées sur les bénéfices avant intérêts, impôt sur le résultat et amortissements et sont ajustées en fonction des taux de croissance. La prévision des flux de trésorerie n'excède pas un horizon de cinq années, avec une valeur finale calculée comme étant perpétuelle dans la dernière année.
- Taux de croissance final : La direction utilise un taux de croissance final pour ajuster ses prévisions des flux de trésorerie selon les hausses attendues de l'inflation et les produits pour l'UGT. Les taux de croissance finaux utilisés étaient de 2,0 % pour la Division Produits laitiers (Australie) et de 2,5 % pour la Division Produits laitiers (Royaume-Uni).
- Taux d'actualisation : Les flux de trésorerie sont actualisés en utilisant des taux d'actualisation avant impôt. Les taux d'actualisation avant impôt utilisés étaient de 9,0 % pour la Division Produits laitiers (Australie) et de 8,6 % pour la Division Produits laitiers (Royaume-Uni).

La Société a effectué son test de dépréciation annuel du goodwill en fonction des soldes au 31 décembre 2022 et, dans tous les cas, les valeurs recouvrables excédaient leur valeur comptable respective, y compris le goodwill; par conséquent, le goodwill n'était pas considéré comme s'étant déprécié au 31 mars 2023.

## NOTE 8 GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (SUITE)

### **Marques de commerce**

Les marques de commerce sont incluses dans les UGT ou groupes d'UGT de la façon suivante :

Affectation des marques de commerce par secteur	31 mars 2023	31 mars 2022
Canada	189 \$	201 \$
USA	126	123
International	29	33
Europe	561	586
	905 \$	943 \$

## NOTE 9 AUTRES ACTIFS

	31 mars 2023	31 mars 2022
Coentreprises	36 \$	35 \$
Actifs financiers dérivés	2	38
Avantages du personnel (note 21)	75	235
Autres	45	54
	158 \$	362 \$

La Société détient des participations dans des coentreprises, qui sont toutes comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. La Société a comptabilisé en résultat net un montant de 6 millions de dollars, représentant sa quote-part des bénéfices des coentreprises pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (4 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2022). Les dividendes reçus des coentreprises se sont élevés à 2 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2022).

## NOTE 10 EMPRUNTS BANCAIRES

Facilités de crédit	Échéance	Disponible pour utilisation		Montant prélevé aux	
		Équivalent en devise canadienne	Devise de base (en millions)	31 mars 2023	31 mars 2022
Amérique du Nord – États-Unis	Juin 2027 <sup>1</sup>	405 \$	300 USD	— \$	— \$
Amérique du Nord – Canada	Juin 2027 <sup>1</sup>	946 \$	700 USD	—	207
Australie	Annuelle <sup>2</sup>	248 \$	275 AUD	153	50
Australie	Annuelle <sup>2</sup>	135 \$	100 USD	—	56
Japon	Annuelle <sup>3</sup>	82 \$	8 000 JPY	58	43
Royaume-Uni	Annuelle <sup>4</sup>	208 \$	125 GBP	120	—
Argentine	Annuelle <sup>5</sup>	379 \$	280 USD	25	63
		2 403 \$		356 \$	419 \$

<sup>1</sup> Facilité de crédit renouvelable principale. Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux préférentiel des prêteurs majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou le taux SOFR, SONIA ou BBSY ou le taux des acceptations bancaires majoré d'au moins 0,80 % et d'au plus 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société, majoré d'un ajustement aux marges applicables fondé sur l'atteinte des cibles de durabilité de la Société. Ces facilités de crédit sont visées par la réforme des taux d'intérêt de référence (se reporter à la note 19).

<sup>2</sup> Porte mensuellement intérêt au taux SOFR ou au taux des acceptations bancaires australiennes majoré d'un maximum de 1,60 % et peut être prélevée en dollars australiens ou américains.

<sup>3</sup> Porte mensuellement intérêt au taux TIBOR majoré de 0,70 %.

<sup>4</sup> Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux de base majoré de 0,80 % ou le taux SONIA majoré de 0,80 %.

<sup>5</sup> Porte mensuellement intérêt au taux local et peut être prélevée en dollars américains ou en pesos argentins.

Au 31 mars 2023, des débiteurs totalisant 99 millions de dollars (62 millions de dollars au 31 mars 2022) avaient été vendus en vertu d'une entente d'achat de débiteurs. Ces débiteurs ont été décomptabilisés à la vente, puisque la quasi-totalité des risques et des avantages ont été transférés à l'acheteur selon les conditions des ententes.

Le 5 août 2021, la Société a modifié sa facilité de crédit renouvelable principale afin, entre autres, d'y ajouter une structure de prêt liée à la durabilité. La structure de prêt liée à la durabilité permet un ajustement des prix annuel qui dépend de l'atteinte par la Société des principales cibles climatiques et liées à l'eau conformément à ses engagements environnementaux pour 2025.

## NOTE 11 DETTE À LONG TERME

	31 mars 2023	31 mars 2022
Facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties		
Obtenues en avril 2018 et échéant en juin 2025 <sup>1,5</sup>	272 \$	373 \$
Obtenues en avril 2019 et échéant en juin 2025 <sup>2,5</sup>	225	262
Billets non garantis de premier rang <sup>3,4</sup>		
2,83 % émis en novembre 2016 et échéant en novembre 2023 (série 3)	300	300
1,94 % émis en juin 2017 et remboursés en juin 2022 (série 4)	—	300
3,60 % émis en août 2018 et échéant en août 2025 (série 5)	350	350
2,88 % émis en novembre 2019 et échéant en novembre 2024 (série 6)	400	400
2,24 % émis en juin 2020 et échéant en juin 2027 (série 7)	700	700
1,42 % émis en novembre 2020 et échéant en juin 2026 (série 8)	350	350
2,30 % émis en juin 2021 et échéant en juin 2028 (série 9)	300	300
5,25 % émis en novembre 2022 et échéant en novembre 2029 (série 10)	300	—
Autres	54	40
	3 251 \$	3 375 \$
Tranche courante	(307)	(300)
	2 944 \$	3 075 \$
Les remboursements de capital se répartissent comme suit :		
Moins de 1 an	307 \$	300 \$
De 1 à 2 ans	413	306
De 2 à 3 ans	847	1 035
De 3 à 4 ans	350	350
De 4 à 5 ans	734	350
Plus de 5 ans	600	1 034
	3 251 \$	3 375 \$

<sup>1</sup> Porte mensuellement intérêt à des taux variant entre le taux préférentiel des prêteurs majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou le taux des acceptations bancaires ou le taux des acceptations bancaires australiennes majoré d'au moins 0,80 % et d'au plus 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société. Les intérêts sont payés à tous les un, deux, trois ou six mois, au choix de la Société. Au 31 mars 2023, un montant de 300 millions de dollars australiens a été prélevé.

<sup>2</sup> Porte mensuellement intérêt au taux préférentiel du prêteur majoré jusqu'à un maximum de 1,00 % ou au taux SOFR ou au taux des acceptations bancaires majoré de 0,80 % jusqu'à un maximum de 2,00 %, selon les notations de crédit de la Société. Les intérêts sont payés à tous les un, deux, trois ou six mois, au choix de la Société. Le 6 octobre 2022, la tranche restante de la facilité a été convertie en une facilité libellée en dollars canadiens, et les montants peuvent être prélevés en dollars canadiens ou en dollars américains. Au 31 mars 2023, les montants prélevés se sont établis à 166 millions de dollars américains.

<sup>3</sup> Émis en vertu du programme de billets à moyen terme de la Société. Les paiements d'intérêts sont semestriels.

<sup>4</sup> Le 22 décembre 2022, la Société a déposé un prospectus préalable de base simplifié visant des titres non ventilés, procurant la flexibilité d'effectuer des placements de divers titres au cours de la période de 25 mois durant laquelle le prospectus préalable de base est en vigueur et elle a renouvelé son programme de billets à moyen terme en déposant un supplément au prospectus préalable de base simplifié.

<sup>5</sup> Ces facilités d'emprunt bancaire à terme sont visées par la réforme des taux d'intérêt de référence (se reporter à la note 19).

## NOTE 12 AUTRES PASSIFS

	31 mars 2023	31 mars 2022
Avantages du personnel (note 21)	32 \$	37 \$
Rémunération à base d'actions – tranche à long terme	91	51
Autres	14	13
	<b>137 \$</b>	<b>101 \$</b>

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL

### AUTORISÉ

Le capital social autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires. Les actions ordinaires sont des actions avec droit de vote et droit de participation.

### RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Société a mis sur pied un régime d'options d'achat d'actions réglées en instruments de capitaux propres visant l'achat d'actions ordinaires par des employés clés et des dirigeants de la Société. Le nombre total d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu du régime ne peut dépasser 45 698 394 actions ordinaires. Au 31 mars 2023, 14 641 165 actions ordinaires sont disponibles pour attribution future en vertu de ce régime. Les options peuvent être exercées à un prix qui ne peut être inférieur à la moyenne pondérée du cours des actions pour les cinq jours de Bourse précédant immédiatement la date d'attribution. Les droits sur ces options sont acquis à raison de 20 % par année et celles-ci expirent dix ans après la date de leur attribution.

Les options émises et en circulation à la fin de l'exercice sont les suivantes :

Période d'attribution	31 mars 2023			31 mars 2022	
	Prix d'exercice	Nombre d'options	Nombre d'options pouvant être exercées	Nombre d'options	Nombre d'options pouvant être exercées
2013	21,48 \$	—	—	104 017	104 017
2014	25,55 \$	35 357	35 357	964 504	964 504
2015	27,74 \$	1 021 850	1 021 850	1 494 384	1 494 384
2016	35,08 \$	1 350 707	1 350 707	1 733 541	1 733 541
2017	41,40 \$	2 212 048	2 212 048	2 808 213	2 808 213
2018	46,29 \$	2 349 927	2 349 927	2 914 637	2 360 566
2019	41,02 \$	2 899 451	2 319 082	3 395 873	2 075 330
2020	45,30 \$	2 398 411	1 450 657	2 723 052	1 127 580
2021	33,35 \$	3 608 000	1 386 333	4 073 214	797 840
2022	37,52 \$	1 685 392	340 768	1 810 235	—
2023	29,59 \$	2 427 160	—	—	—
		<b>19 988 303</b>	<b>12 466 729</b>	<b>22 021 670</b>	<b>13 465 975</b>

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation, pour les exercices clos les 31 mars, a varié de la façon suivante :

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde à l'ouverture de l'exercice	22 021 670	38,45 \$	23 339 321	37,81 \$
Attribution	2 600 057	29,59 \$	1 984 038	37,52 \$
Exercice	(1 684 724)	26,71 \$	(1 620 752)	25,83 \$
Annulation	(2 948 700)	40,17 \$	(1 680 937)	40,74 \$
Solde à la clôture de l'exercice	<b>19 988 303</b>	<b>38,02 \$</b>	<b>22 021 670</b>	<b>38,45 \$</b>

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL (SUITE)

Le prix d'exercice moyen pondéré des options d'achat d'actions attribuées durant l'exercice 2023 est de 29,59 \$, ce qui correspond à la moyenne pondérée du cours des actions sur le marché pour les cinq jours de Bourse précédant immédiatement la date d'attribution (37,52 \$ pour l'exercice 2022).

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

	Attributions pour l'exercice 2023	Attributions pour l'exercice 2022
<b>Moyenne pondérée :</b>		
Taux d'intérêt sans risque	2,39 %	0,88 %
Durée de vie des options	6,5 ans	6,4 ans
Volatilité <sup>1</sup>	22,06 %	21,92 %
Taux de dividendes	2,42 %	1,91 %

<sup>1</sup> La volatilité attendue est fondée sur la volatilité historique du prix des actions sur une période semblable à la durée de vie des options.

Une charge de rémunération de 13 millions de dollars et de 15 millions de dollars relative aux options d'achat d'actions a été comptabilisée dans les coûts d'exploitation dans les états consolidés du résultat net pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022, respectivement.

Des options visant l'achat de 2 231 026 actions ordinaires à un prix de 34,90 \$ l'action ont été attribuées le 1<sup>er</sup> avril 2023.

### RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS DIFFÉRÉES À L'INTENTION DES ADMINISTRATEURS

Conformément au régime d'unités d'actions différées, tous les administrateurs admissibles de la Société reçoivent une rémunération annuelle, payable en une tranche de 50 % en UAD et une tranche de 50 % en trésorerie ou en une seule tranche de 100 % en UAD, au choix de l'administrateur. Un administrateur doit recevoir la totalité de sa rémunération sous forme d'UAD jusqu'à ce qu'il atteigne le seuil de propriété. Le nombre d'UAD attribuées trimestriellement à chaque administrateur est fondé sur la valeur de marché des actions ordinaires de la Société à la date de chaque octroi. Lorsqu'il cesse d'être administrateur de la Société, un paiement en trésorerie égal à la valeur de marché des UAD accumulées est versé. Le passif lié à ces unités est ajusté en multipliant le nombre d'unités en circulation par la valeur de marché des actions ordinaires à la fin de l'exercice de la Société. La Société inclut le coût du régime d'UAD dans les coûts d'exploitation dans les états consolidés du résultat net.

	2023		2022	
	Unités	Passif	Unités	Passif
Solde à l'ouverture de l'exercice	539 827	16 \$	467 685	18 \$
Rémunération annuelle	64 269	2	61 379	2
Dividendes réinvestis	12 670	—	10 763	—
Variation en raison de la variation du prix des actions	—	4	—	(4)
Solde à la clôture de l'exercice	616 766	22 \$	539 827	16 \$

La Société conclut des contrats à terme de gré à gré sur actions dans le but d'atténuer les coûts de rémunération associés à son régime d'UAD. Aux 31 mars 2023 et 2022, la Société détenait des contrats à terme de gré à gré sur 420 000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 millions de dollars (14 millions de dollars au 31 mars 2022). La charge de rémunération nette liée au régime d'UAD s'est établie à 4 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (2 millions de dollars au 31 mars 2022), incluant l'incidence des contrats à terme de gré à gré sur actions.

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL (SUITE)

### RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS LIÉES À LA PERFORMANCE

La Société offre à ses employés clés et à ses dirigeants un régime d'unités d'actions liées à la performance (UAP), qui fait partie de la rémunération liée à la performance à long terme. Le régime d'UAP est non dilutif et il est réglé en trésorerie uniquement. En vertu de ce régime, chaque cycle de performance correspond à trois exercices de la Société. Au moment de l'attribution d'une UAP, la Société détermine les critères de performance qu'elle doit respecter. Le comité de régie d'entreprise et des ressources humaines peut, à sa discrétion, attribuer une rémunération même si le critère d'acquisition des droits établi n'a pas été respecté.

Après la fin d'un cycle de performance de trois ans, les droits relatifs aux UAP pour lesquelles les critères ont été respectés deviennent acquis et la valeur des unités payées est basée sur le cours des actions ordinaires à ce moment- là, multiplié par le nombre d'UAP pour lesquelles les critères de performance ont été respectés. Le montant susceptible d'être payé aux employés admissibles est comptabilisé comme un passif et il est revu à chaque période de présentation de l'information financière. La charge est comprise dans les avantages du personnel et inscrite dans les coûts d'exploitation dans les états consolidés du résultat net.

	2023	2022
	Unités	Unités
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 324 311	1 071 256
Attribution annuelle	1 344 257	682 326
Annulation	(286 349)	(241 109)
Paiement	(148 969)	(188 162)
Solde à la clôture de l'exercice	2 233 250	1 324 311

Au 31 mars 2023, une obligation à long terme liée aux UAP de 45 millions de dollars a été comptabilisée (20 millions de dollars au 31 mars 2022) en plus du montant de 10 millions de dollars comptabilisé aux charges à payer (5 millions de dollars au 31 mars 2022). Le 1<sup>er</sup> avril 2023, 787 536 UAP ont été attribuées au prix de 34,90 \$ l'unité (29,59 \$ en 2022).

### RÉGIME D'UNITÉS D' ACTIONS RESTREINTES

La Société offre aussi un régime d'unités d'actions restreintes (UAR), qui fait partie de la rémunération liée à la performance à long terme à l'intention des employés clés et des dirigeants de la Société. Le régime d'UAR est non dilutif et il est réglé en trésorerie uniquement. En vertu de ce régime, chaque période de restriction correspond à trois exercices de la Société. Au moment de l'attribution d'une UAR, la Société détermine les critères d'acquisition des droits que les participants doivent respecter. Ces critères comprennent, sans s'y limiter, la poursuite de la relation d'emploi pendant une partie ou la totalité de la période de restriction. Le comité de régie d'entreprise et des ressources humaines peut, à sa discrétion, attribuer une rémunération même si le critère d'acquisition des droits établi n'a pas été respecté. Après la fin d'une période de restriction de trois ans, les droits relatifs aux UAR pour lesquelles les critères ont été respectés deviennent acquis et la valeur des unités payées est basée sur le cours des actions ordinaires à ce moment- là multiplié par le nombre d'UAR pour lesquelles les critères d'acquisition des droits ont été respectés. Le montant susceptible d'être payé aux employés admissibles est comptabilisé comme un passif et il est revu à chaque période de présentation de l'information financière. La charge est comprise dans les avantages du personnel et inscrite dans les coûts d'exploitation dans les états consolidés du résultat net.

	2023	2022
	Unités	Unités
Solde à l'ouverture de l'exercice	726 129	330 469
Attribution annuelle	612 895	442 912
Annulation	(53 377)	(39 598)
Paiement	(155 119)	(7 654)
Solde à la clôture de l'exercice	1 130 528	726 129

Au 31 mars 2023, une obligation à long terme liée aux UAR de 18 millions de dollars a été comptabilisée en plus du montant de 6 millions de dollars comptabilisé aux charges à payer. Le 1<sup>er</sup> avril 2023, 532 674 UAR ont été attribuées au prix de 34,90 \$ l'unité (29,59 \$ en 2022).

## NOTE 13 CAPITAL SOCIAL (SUITE)

La Société conclut des contrats à terme de gré à gré sur actions dans le but d'atténuer les coûts de rémunération associés à ses régimes d'UAP et d'UAR. Au 31 mars 2023, la Société détenait des contrats à terme de gré à gré sur 2 000 000 actions ordinaires (2 000 000 au 31 mars 2022) d'une valeur nominale de 77 millions de dollars (72 millions de dollars au 31 mars 2022). La charge de rémunération nette liée aux UAP et aux UAR s'est établie à 29 millions de dollars et à 17 millions de dollars respectivement pour l'exercice clos le 31 mars 2023 (16 millions de dollars et 7 millions de dollars pour l'exercice clos le 31 mars 2022), compte tenu de l'incidence des contrats à terme de gré à gré sur actions.

### **DIVIDENDES ET RÉGIME DE RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES**

La Société offre un régime de réinvestissement des dividendes (le « RRD »). Le RRD offre aux actionnaires admissibles la possibilité de réinvestir automatiquement la totalité ou une partie de leurs dividendes en trésorerie en actions ordinaires additionnelles.

Les dividendes versés en trésorerie et par l'intermédiaire du RRD au cours des exercices clos les 31 mars 2023 et 2022 se présentent comme suit.

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Trésorerie	199 \$	209 \$
RRD	102	87
Total	301 \$	296 \$

## NOTE 14 COÛTS D'ACQUISITION ET DE RESTRUCTURATION

Pour l'exercice 2023, des coûts de restructuration totalisant 95 millions de dollars (70 millions de dollars après impôt) ont été engagés dans le cadre des initiatives de consolidation annoncées par la Société afin de rationaliser et d'améliorer son empreinte de fabrication, de même que d'autres initiatives mises en œuvre dans le cadre de son plan stratégique mondial. Des coûts de 51 millions de dollars sont attribuables au Secteur USA, de 37 millions de dollars au Secteur International et de 9 millions de dollars au Secteur Europe. Les coûts de restructuration ont été contrebalancés par 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.

Pour l'exercice 2022 les coûts de restructuration ont totalisé 71 millions de dollars (51 millions de dollars après impôt) et se rapportent à l'annonce de plusieurs investissements majeurs et d'initiatives de consolidation visant à améliorer et à rationaliser l'empreinte de fabrication de la Société dans le Secteur USA et le Secteur International, ainsi qu'à l'attribution en sous-traitance d'activités d'entrepôt et de distribution, créant ainsi des occasions de consolidation du réseau dans notre Secteur Europe.

Les coûts de restructuration se répartissent comme suit :

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Dépréciation et amortissement accéléré des actifs non courants	65 \$	60 \$
Coûts liés à la main-d'œuvre et autres coûts	30	11
Total	95 \$	71 \$



## NOTE 15 CHARGES FINANCIÈRES

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Intérêts sur la dette à long terme	86 \$	74 \$
Autres charges financières, montant net	50	31
Profit lié à l'hyperinflation <sup>1</sup>	(44)	(48)
Intérêts sur les obligations locatives	14	15
Produits d'intérêts nets provenant des obligations au titre des régimes à prestations définies (note 21)	(5)	(2)
	<b>101 \$</b>	<b>70 \$</b>

<sup>1</sup> Se rapporte à la comptabilisation de l'hyperinflation pour la Division Produits laitiers (Argentine).

## NOTE 16 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt sur le résultat se détaille comme suit :

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Charge d'impôt exigible	163 \$	91 \$
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(10)	40
Charge d'impôt sur le résultat	<b>153 \$</b>	<b>131 \$</b>

### RAPPROCHEMENT DU TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Le taux d'imposition effectif de la Société était de 19,7 % en 2023 (32,3 % en 2022). La charge d'impôt sur le résultat de la Société diffère de celle obtenue par l'application des taux canadiens prévus par la loi en raison des éléments suivants :

	2023	2022
Bénéfice avant impôt	775 \$	405 \$
Impôt sur le résultat, calculé au taux canadien prévu par la loi de 25,8 %	200	105
Ajustements attribuables aux éléments suivants :		
Incidence des taux d'imposition de filiales étrangères	16	12
Modifications des lois fiscales et des taux d'imposition	3	51
Économie découlant de placements dans les filiales	(9)	(14)
Incidence des traitements fiscaux et comptables de l'inflation en Argentine	(46)	(24)
Ajustements au titre d'exercices antérieurs et autres	(11)	1
Charge d'impôt sur le résultat	<b>153 \$</b>	<b>131 \$</b>

Le 10 juin 2021, la *UK Finance Act 2021* est entrée en vigueur, faisant passer le taux d'imposition au Royaume-Uni de 19 % à 25 % avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> avril 2023. Ce changement a donné lieu à la comptabilisation d'une charge d'impôt d'environ 50 millions de dollars et d'une hausse correspondante des passifs d'impôt différé par la Société pour le premier trimestre de l'exercice 2022.

## NOTE 16 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (SUITE)

### IMPÔT SUR LE RÉSULTAT COMPTABILISÉ DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

L'impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global en 2023 et en 2022 se détaille comme suit :

	2023	2022
(Recouvrement) charge d'impôt différé sur pertes actuarielles au titre des obligations liées aux avantages du personnel	(38) \$	11 \$
Charge d'impôt exigible sur les couvertures de flux de trésorerie	—	4
(Recouvrement) charge d'impôt différé sur les couvertures de flux de trésorerie	(5)	5
Total (du recouvrement) de la charge d'impôt sur le résultat comptabilisé(e) dans les autres éléments du résultat global	(43) \$	20 \$

### ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT EXIGIBLE

	2023	2022
Impôt sur le résultat à recevoir	16 \$	52 \$
Impôt sur le résultat à payer	(99)	(44)
Impôt sur le résultat (à payer) à recevoir (montant net)	(83) \$	8 \$

### ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ

Le tableau suivant présente l'impôt différé comptabilisé dans les états consolidés de la situation financière aux 31 mars.

	2023	2022
Actifs d'impôt différé	63 \$	30 \$
Passifs d'impôt différé	(860)	(836)
Passifs d'impôt différé (montant net)	(797) \$	(806) \$

Le mouvement des actifs et passifs d'impôt différé s'établit comme suit pour les exercices clos les 31 mars.

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2023						
	Créditeurs et charges à payer	Pertes fiscales	Actif net au titre des régimes de retraite	Stocks	Immobilisations corporelles	Goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	Passifs d'impôt différé (montant net)
Solde à l'ouverture de l'exercice	58 \$	120 \$	(48) \$	(27) \$	(435) \$	(474) \$	(806) \$
Charge/économie inscrite en résultat net	24	(35)	—	7	44	(30)	10
Charge/économie inscrite aux autres éléments du résultat global	—	—	38	—	—	5	43
Monnaie étrangère, hyperinflation et autres	(5)	4	1	(2)	(21)	(21)	(44)
Solde à la clôture de l'exercice	77 \$	89 \$	(9) \$	(22) \$	(412) \$	(520) \$	(797) \$

## NOTE 16 IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (SUITE)

	Pour l'exercice clos le 31 mars 2022						
	Créditeurs et charges à payer	Pertes fiscales	Actif net au titre des régimes de retraite	Stocks	Immobilisations corporelles	Goodwill, immobilisations incorporelles et autres actifs	Passifs d'impôt différé (montant net)
Solde à l'ouverture de l'exercice	53 \$	38 \$	(22) \$	(5) \$	(375) \$	(428) \$	(739) \$
Charge/économie inscrite en résultat net	7	89	(18)	(24)	(60)	(34)	(40)
Charge/économie inscrite aux autres éléments du résultat global	—	—	(11)	—	—	(5)	(16)
Acquisitions	—	—	—	—	—	(10)	(10)
Monnaie étrangère, hyperinflation et autres	(2)	(7)	3	2	—	3	(1)
Solde à la clôture de l'exercice	58 \$	120 \$	(48) \$	(27) \$	(435) \$	(474) \$	(806) \$

Au 31 mars 2023, la Société avait des pertes en capital de 268 millions de dollars pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'avait été comptabilisé. Ces pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment, mais elles peuvent uniquement être portées en diminution des gains en capital imposables futurs.

Les actifs d'impôt différé comptabilisés au titre des pertes fiscales inutilisées reportées en avant sont soutenus par les prévisions à l'égard de la rentabilité future de la Société.

## NOTE 17 VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS TRÉSORERIE DU FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Stocks	(396) \$	(250) \$
Débiteurs	(205)	(316)
Frais payés d'avance et autres actifs	(10)	12
Créditeurs, charges à payer et autres	243	312
Impôt exigible	1	(10)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	(367) \$	(252) \$

## NOTE 18 BÉNÉFICE NET PAR ACTION

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Bénéfice net	622 \$	274 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	418 620 009	414 137 462
Options d'achat d'actions dilutives	609 029	690 528
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	419 229 038	414 827 990
Bénéfice net de base par action	1,49 \$	0,66 \$
Bénéfice net dilué par action	1,48 \$	0,66 \$

Lors du calcul du bénéfice net dilué par action pour l'exercice clos le 31 mars 2023, 16 503 936 options d'achat d'actions ont été exclues du calcul, car leur prix d'exercice était supérieur à la juste valeur moyenne des actions ordinaires (19 458 765 options ont été exclues pour l'exercice clos le 31 mars 2022).

## NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal des activités, la Société utilise plusieurs instruments financiers qui, de par leur nature, impliquent certains risques dont le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix (qui comprend le risque de prix des marchandises). Ces instruments financiers font l'objet de conditions habituelles de crédit, de contrôles financiers, de gestion du risque ainsi que de stratégies de contrôle.

À l'occasion, la Société peut réaliser des transactions utilisant des instruments financiers dérivés dans le but de réduire ou de couvrir les risques conformément aux stratégies de gestion des risques. La Société ne réalise pas ces transactions à des fins spéculatives.

### **RISQUE DE CRÉDIT**

Les instruments financiers qui sont potentiellement assujettis à une concentration du risque de crédit pour la Société sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les débiteurs.

Les équivalents de trésorerie sont principalement composés de placements à court terme. La Société a déposé cette trésorerie et ces équivalents de trésorerie auprès d'institutions financières réputées.

La Société offre également du crédit à ses clients dans le cours normal des activités, en lien avec ses débiteurs. Des évaluations de crédit sont effectuées sur une base régulière, et les résultats comptabilisés tiennent compte des pertes de crédit attendues.

La Société considère qu'elle est exposée à un faible risque de concentration de crédit en lien avec les créances clients, compte tenu de la diversité et de l'ampleur de sa clientèle ainsi que de sa diversité géographique. Il n'y avait aucun débiteur supérieur à 10 % du solde total des débiteurs au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Aucun client ne représentait plus de 10 % du total des produits consolidés pour les exercices clos le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022.

Les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues sont revues par la direction à toutes les dates de la situation financière, et l'estimation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues est mise à jour en fonction de la recouvrabilité des créances clients de chaque client en considérant l'historique et les tendances des comptes échus et la conjoncture économique actuelle. Les débiteurs provenant de nos produits d'exportation ont tiré parti de délais de paiement plus longs que les délais de paiement qui s'appliquent normalement à nos ventes nationales. La Société considère qu'un actif financier est en situation de défaillance lorsque les paiements contractuels sont considérés comme échus et à risque, selon les divers facteurs économiques et les facteurs propres à l'actif, ou s'il devient probable que le client sera en situation de faillite ou qu'il engagera d'autres procédures d'insolvabilité.

## **NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**

Le montant de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues est suffisant pour couvrir la valeur comptable des débiteurs considérés comme échus et à risque. Le montant de la perte est comptabilisé dans les états consolidés du résultat net dans les coûts d'exploitation. Les recouvrements subséquents de montants radiés antérieurement sont portés en diminution des coûts d'exploitation dans les états consolidés du résultat net. Ces corrections de valeur n'étaient pas importantes pour l'exercice clos le 31 mars 2023.

### ***RISQUE DE LIQUIDITÉ***

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de remplir ses obligations financières aux moments requis. La Société gère le risque de liquidité en fonction de sa gestion du capital ainsi que de son levier financier, tel qu'il est mentionné à la note 24 relativement aux informations fournies sur le capital. De plus, la direction gère le risque de liquidité en analysant continuellement les flux de trésorerie actuels et projetés. Le conseil d'administration révisé et approuve les budgets opérationnels et d'investissement de la Société ainsi que toutes transactions significatives qui ne sont pas effectuées dans le cours normal des activités.

Les échéances contractuelles des passifs financiers importants au 31 mars 2023 se rapportent aux crédateurs et charges à payer, aux emprunts bancaires, aux obligations locatives et à la dette à long terme. Tous les éléments compris dans les crédateurs et charges à payer ont une échéance de moins de un an. Pour en savoir davantage sur les échéances des emprunts bancaires, des obligations locatives et de la dette à long terme, reportez-vous à la note 10, à la note 7 et à la note 11, respectivement.

### ***RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT***

Les emprunts bancaires et les facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties portent intérêt à des taux variables et la Société est par conséquent exposée au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie associés aux paiements d'intérêts. Au 31 mars 2023, le montant exposé aux fluctuations des taux d'intérêts était de 853 millions de dollars et une fluctuation hypothétique de 1 % du taux d'intérêt occasionnerait une variation du bénéfice net d'environ 7 millions de dollars. Les billets de premier rang portent intérêt à des taux fixes et, par conséquent, aucun risque de taux d'intérêt n'est lié à ces flux de trésorerie.

En raison des réformes des taux d'intérêt de référence antérieurs, la Société a modifié les taux d'intérêt variables de référence applicables aux termes de certaines facilités de crédit bancaire et de la dette à long terme (se reporter aux notes 10 et 11). Ces modifications n'ont pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

Le 16 mai 2022, Refinitiv Benchmark Services Limited, l'administrateur du taux Canadian Dollar Offered Rate (CDOR), a annoncé la fin du calcul et de la publication de toutes les durées du CDOR immédiatement après la dernière publication, le vendredi 28 juin 2024. La Société est assujettie à cette réforme en raison de certaines facilités de crédit bancaire et de la dette à long terme (se reporter aux notes 10 et 11) puisqu'il est probable que le financement des acceptations bancaires prenne également fin dans le cadre de cette réforme. La réforme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023, les charges d'intérêts sur la dette à long terme ont totalisé 86 millions de dollars (74 millions de dollars pour l'exercice 2022). Les intérêts courus au 31 mars 2023 s'établissaient à 22 millions de dollars (19 millions de dollars au 31 mars 2022).

## NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### **RISQUE DE CHANGE**

La Société exerce ses activités dans différents pays et est exposée au risque de change découlant de transactions en différentes devises. Le risque de change provient principalement de transactions commerciales qui sont libellées en devises autres que la devise fonctionnelle de l'entité de la Société faisant partie de la transaction, de même que des facilités d'emprunt bancaire à terme non garanties sur lesquelles des montants peuvent être prélevés en dollars américains, en dollars australiens, en pesos argentins, en livres sterling et en yen japonais.

La Société conclut des contrats de change à terme visant la vente de dollars américains et l'achat de dollars australiens afin d'atténuer l'incidence des fluctuations sur le marché des taux de change USD/AUD sur les débiteurs. Au 31 mars 2023, la Société détenait des contrats de change à terme en cours d'une valeur nominale de 322 millions de dollars américains. Au cours de l'exercice, les couvertures de flux de trésorerie ont été très efficaces et, par conséquent, la Société a comptabilisé une perte latente de 37 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 16 millions de dollars) dans les autres éléments du résultat global. Une perte de 28 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 12 millions de dollars) a été reclassée en résultat net au cours de l'exercice 2023 relativement à ces contrats de change à terme. Ces couvertures de flux de trésorerie avaient aussi été considérées comme étant très efficaces au cours de l'exercice 2022, et une perte latente de 3 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 1 million de dollars) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Une perte de 13 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 5 millions de dollars) a été reclassée en résultat net au cours de l'exercice 2022 relativement à ces contrats de change à terme.

Le risque de change le plus important pour la Société se rapporte à la variation du dollar américain du fait du Secteur USA. Le tableau qui suit présente la sensibilité du bénéfice net et du résultat global de la Société à une dépréciation de 0,10 \$ par rapport au dollar américain. Pour une appréciation de 0,10 \$ par rapport au dollar américain, il y aurait une incidence égale et inverse sur le bénéfice net et le résultat global.

	2023	2022
Variation du bénéfice net	7 \$	2 \$
Variation du résultat global	381 \$	294 \$

### **RISQUE LIÉ AUX PRIX DES MARCHANDISES**

Dans certains cas, la Société conclut des contrats à terme afin de se couvrir contre la variation du prix des marchandises. La Société utilise la comptabilité de couverture pour certaines de ces transactions. Au cours de l'exercice, ces couvertures (désignées comme des couvertures de flux de trésorerie) étaient très efficaces et, par conséquent, un profit latent de 5 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 2 millions de dollars) a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global. Un profit de 12 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 4 millions de dollars) a été reclassé en résultat net au cours de l'exercice 2023, lorsque les stocks connexes ont finalement été vendus. Ces couvertures de flux de trésorerie avaient aussi été considérées comme étant très efficaces au cours de l'exercice 2022, et un profit latent de 9 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 3 millions de dollars) a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global. Un profit de 4 millions de dollars (déduction faite de l'impôt de 1 million de dollars) a été reclassé en résultat net au cours de l'exercice 2022 relativement à ces contrats à terme.

## NOTE 19 INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

### JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société a déterminé que la juste valeur de certains de ses actifs financiers et passifs financiers ayant des échéances à court terme équivaut à leur valeur comptable. Ces instruments financiers incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs, les emprunts bancaires, les créditeurs et les charges à payer. Le tableau qui suit présente la juste valeur et la valeur comptable des autres instruments financiers au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022. Étant donné que des estimations sont utilisées pour déterminer la juste valeur, elles ne doivent pas être interprétées comme étant réalisables dans le cas d'un règlement des instruments.

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable
<b>Couvertures de flux de trésorerie</b>				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(1) \$	(1) \$	(3) \$	(3) \$
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	(1)	(1)	8	8
Dérivés de change (niveau 2)	3	3	52	52
<b>Dérivés non désignés dans une relation de couverture officielle</b>				
Contrats à terme de gré à gré sur actions (niveau 2)	(5)	(5)	(10)	(10)
Dérivés sur marchandises (niveau 2)	(1)	(1)	2	2
Dérivés de change (niveau 2)	(1)	(1)	1	1
<b>Dettes à long terme (niveau 2)</b>	<b>3 081</b>	<b>3 251</b>	3 231	3 375

Pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022, il n'y a eu aucun changement aux techniques d'évaluation et aux données utilisées pour évaluer la juste valeur et il n'y a eu aucun transfert d'un niveau à l'autre dans la hiérarchie des justes valeurs.

Les justes valeurs des autres actifs, de la dette à long terme et des instruments financiers dérivés sont établies à l'aide de modèles d'actualisation des flux de trésorerie basés sur les données du marché à la date de l'état de la situation financière. Lorsque cela est possible, ces modèles utilisent des données observables fondées sur le marché, y compris les courbes de rendement des taux d'intérêt, la volatilité de certains prix ou taux et les écarts de taux. Dans certains cas, aucune donnée observable fondée sur le marché n'est disponible. Dans ces cas, les hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur sont fondées sur le jugement. Les estimations des justes valeurs dépendent dans une large mesure d'hypothèses, incluant le montant et l'échelonnement des flux de trésorerie estimatifs futurs et les taux d'actualisation.

## **NOTE 20 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES AU COURS DE L'EXERCICE 2022**

### **SECTEUR USA**

#### **i) CAROLINA ASEPTIC ET CAROLINA DAIRY**

Le 31 août 2021, la Société a conclu l'acquisition des entreprises Carolina Aseptic et Carolina Dairy, auparavant exploitées par AmeriQual Group Holdings, LLC (respectivement « Carolina Aseptic » et « Carolina Dairy »). Ces entreprises exercent leurs activités dans deux installations en Caroline du Nord (États-Unis) et emploient environ 230 personnes au total. Carolina Aseptic développe, fabrique, emballe et distribue des produits alimentaires et des breuvages aseptiques à longue durée de conservation à partir d'une installation spécialement construite à cet effet à Troy, en Caroline du Nord. À proximité, Carolina Dairy fabrique, emballe et distribue des yaourts réfrigérés en sachets à bec à Biscoe, en Caroline du Nord.

Le prix d'achat de 148 millions de dollars (116 millions de dollars américains), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des facilités de crédit disponibles.

Le goodwill comptabilisé (déductible aux fins de l'impôt) reflète la valeur attribuée à la croissance future prévue qui sera atteinte grâce à une capacité accrue de fabriquer et de distribuer des produits dans les catégories en croissance rapide des breuvages et des produits alimentaires aseptiques, ainsi que des collations nutritionnelles.

#### **ii) INSTALLATION DE REEDSBURG DE WISCONSIN SPECIALTY PROTEIN, LLC**

Le 29 mai 2021, la Société a réalisé l'acquisition de l'installation de Reedsburg de Wisconsin Specialty Protein, LLC (l'« installation de Reedsburg »). Cette installation, située au Wisconsin (États-Unis), fabrique des ingrédients à valeur ajoutée, comme du lactosérum de chèvre, du lactose biologique et d'autres ingrédients laitiers en poudre, et environ 40 employés y travaillent.

Le prix d'achat de 37 millions de dollars (30 millions de dollars américains), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des fonds en caisse.

### **SECTEUR EUROPE**

#### **i) WENSLEYDALE DAIRY PRODUCTS**

Le 30 juillet 2021, la Société a acquis les activités de Wensleydale Dairy Products Ltd. (« Wensleydale Dairy Products »). L'entreprise exploite deux usines situées dans le North Yorkshire (R.-U.) et compte environ 210 employés. Wensleydale Dairy Products fabrique, mélange, commercialise et distribue une gamme de fromages régionaux et de spécialité qui vient compléter et élargir la gamme existante de fromages britanniques de la Société.

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

#### **ii) BUTE ISLAND FOODS LTD**

Le 25 mai 2021, la Société a acquis la totalité des actions de Bute Island Foods Ltd (« Bute Island Foods »), située en Écosse (Royaume-Uni) et qui emploie environ 180 personnes. Bute Island Foods est une entreprise qui fabrique, commercialise et distribue une variété de fromages faits à partir de substituts aux produits laitiers dans le segment de détail et le segment des services alimentaires, sous la marque végane Sheese ainsi que sous des marques privées.

Le prix d'achat de 148 millions de dollars (87 millions de livres sterling), sur une base sans encaisse ni endettement, a été payé en trésorerie au moyen des facilités de crédit disponibles et des fonds en caisse.

Le goodwill comptabilisé (non déductible aux fins de l'impôt) reflète la valeur attribuée au savoir-faire et la croissance accélérée prévue des fromages sans produits laitiers à l'échelle mondiale.



## NOTE 20 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES AU COURS DE L'EXERCICE 2022 (SUITE)

La répartition du prix d'achat pour chacune des acquisitions entre les actifs acquis et les passifs repris se présente comme suit.

		Bute Island Foods	Installation de Reedsburg	Wensleydale Dairy Products	Carolina Aseptic et Carolina Dairy	Total
Actifs acquis	Fonds de roulement, montant net	6 \$	1 \$	10 \$	5 \$	22 \$
	Immobilisations corporelles	11	36	17	72	136
	Goodwill et immobilisations incorporelles	139	—	13	71	223
Passifs repris	Impôt différé	(8)	—	(2)	—	(10)
Actifs nets acquis		148 \$	37 \$	38 \$	148 \$	371 \$

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI

La Société offre divers régimes d'avantages postérieurs à l'emploi, comme des régimes de retraite à cotisations définies et à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi.

### RÉGIMES À COTISATIONS DÉFINIES

La Société offre des régimes de retraite à cotisations définies auxquels elle participe et auxquels adhèrent plus de 99 % de ses employés actifs. La charge nette de retraite liée à ces types de régimes est généralement égale aux cotisations effectuées par l'employeur et constitue une charge pour l'exercice au cours duquel elle est exigible. Pour l'exercice 2023, la charge au titre des cotisations définies pour la Société s'est élevée à 88 millions de dollars (80 millions de dollars pour l'exercice 2022). Pour l'exercice 2024, la Société prévoit verser environ 90 millions de dollars à ses régimes à cotisations définies.

### RÉGIMES À PRESTATIONS DÉFINIES

La Société offre des régimes de retraite à prestations définies auxquels elle participe et auxquels adhère le restant de ses employés actifs. En vertu des dispositions des régimes de retraite à prestations définies, les prestations sont fondées sur le nombre d'années de service et les prestations de retraite correspondent à un maximum de 2 % du salaire admissible moyen des dernières années de service multiplié par le nombre d'années de service.

Il n'y a pas d'employés actifs dans la caisse de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni), qui est un régime dont les prestations sont fondées sur la rémunération de fin de carrière offert au Royaume-Uni, qui était fermé aux charges à payer au titre des services futurs depuis le 1<sup>er</sup> avril 2010 et avait été fermé aux nouveaux participants depuis le 30 juin 2006. La caisse est administrée par une société fiduciaire qui est une entité juridique distincte de la Société. Les administrateurs de la société fiduciaire se composent de représentants de l'employeur, des employés ainsi que d'un fiduciaire professionnel. La société fiduciaire est responsable de la politique de placement des actifs et de l'administration quotidienne des prestations.

Les régimes de retraite enregistrés sont assujettis aux exigences de capitalisation prévues par la loi applicables du territoire où ils sont enregistrés. Des évaluations actuarielles sont requises sur une base annuelle ou triennale, selon le territoire, et les cotisations de l'employeur doivent inclure des paiements pour l'amortissement de tout déficit, sur une période allant de 5 à 15 ans. Les congés de cotisation sont autorisés, sous réserve de certaines limites. Les autres régimes de retraite non enregistrés et les avantages sociaux autres que les prestations de retraite ne sont assujettis à aucune exigence de capitalisation minimale.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

Le coût des prestations de retraite gagnées par les employés est déterminé selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services et en fonction du taux d'actualisation fondé sur le rendement d'obligations de sociétés de haute qualité ainsi que selon des hypothèses retenues par la direction relativement, entre autres, aux taux de croissance de la rémunération et à l'âge de retraite des employés. Toutes ces estimations et évaluations sont préparées avec l'aide de conseillers externes. Les actifs et passifs des régimes ont été évalués au 31 mars avec l'aide des actuaires externes de la Société. La Société offre également d'autres avantages sociaux comme l'assurance-maladie, l'assurance-vie et les soins dentaires à ses employés admissibles et retraités. Pour l'exercice 2024, la Société prévoit verser environ 4 millions de dollars à ses régimes à prestations définies.

Les principaux risques liés aux régimes de retraite à prestations définies sont les suivants :

### *Risque de placement*

Les valeurs actualisées respectives des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies sont calculées au moyen d'un taux d'actualisation déterminé en fonction du rendement d'obligations de sociétés de haute qualité. Si le rendement des actifs est inférieur à celui-ci, il en découlera un déficit.

### *Variation du rendement des obligations*

Une baisse du rendement des obligations de sociétés se traduira par une augmentation de la valeur des passifs au titre des régimes à prestations définies, bien que celle-ci sera contrebalancée en partie par une hausse de la valeur des placements dans des titres de créance des régimes à prestations définies.

### *Risque lié à l'inflation*

Comme une part importante des obligations au titre des régimes à prestations définies est liée à l'inflation, une hausse plus élevée que prévu de l'inflation future donnerait lieu à une augmentation des passifs. La majorité des actifs ne sont pas touchés par l'inflation ou ne sont pas en corrélation étroite avec l'inflation, ce qui signifie qu'une hausse de l'inflation future prévue fera également croître le déficit.

### *Risque de longévité*

La majeure partie des obligations au titre des régimes à prestations définies consiste à verser aux participants des prestations jusqu'à leur décès. Par conséquent, une augmentation de l'espérance de vie signifie une augmentation des passifs.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

L'excédent (le passif) net de la Société au titre des régimes à prestations définies comprend ce qui suit :

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total
Juste valeur des actifs	1 352 \$	67	1 419	1 943 \$	71	2 014
Valeur actualisée des obligations capitalisées	1 277	61	1 338	1 708	68	1 776
Valeur actualisée de l'excédent net (des obligations nettes) pour les régimes capitalisés	75	6	81	235	3	238
Valeur actualisée des obligations non capitalisées	—	(33)	(33)	—	(36)	(36)
Valeur actualisée de l'excédent net (des obligations nettes)	75	(27)	48	235	(33)	202
Plafonnement de l'actif	—	(5)	(5)	—	(4)	(4)
Coût des prestations de retraite/ avantages constitués	75 \$	(32)	43	235 \$	(37)	198

Les données sont présentées comme suit dans l'état de la situation financière :

	31 mars 2023	31 mars 2022
Autres actifs (note 9)	75 \$	235 \$
Autres passifs (note 12)	(32)	(37)
Total de l'excédent (du passif) net	43 \$	198 \$

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

Les variations de la valeur actualisée des obligations au titre des régimes de retraite à prestations définies sont les suivantes :

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total
Obligations au titre des régimes, à l'ouverture de l'exercice	1 708 \$	104	1 812	1 903 \$	111	2 014
Coût des services rendus au cours de la période	—	4	4	—	5	5
Coût des services passés, y compris le profit sur la réduction et la liquidation d'un régime <sup>1</sup>	—	1	1	—	—	—
Coût financier	44	4	48	39	3	42
Écarts actuariels entre résultats et prévisions	11	1	12	21	(2)	19
Écarts actuariels en raison des changements dans les hypothèses financières	(426)	(12)	(438)	(90)	(10)	(100)
Écarts actuariels en raison des changements dans les hypothèses démographiques	3	—	3	—	—	—
Écarts de change	7	1	8	(93)	—	(93)
Prestations versées	(70)	(9)	(79)	(72)	(3)	(75)
Obligations au titre des régimes à prestations définies, à la clôture de l'exercice	1 277 \$	94	1 371	1 708 \$	104	1 812

<sup>1</sup> En janvier 2023, la Société a informé les participants de deux de ses régimes à prestations définies de la liquidation prévue de ces régimes au 31 décembre 2024.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

Les variations de la juste valeur des actifs du régime sont les suivantes :

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division		Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division		Total
	Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes		Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	
Juste valeur des actifs des régimes à l'ouverture de l'exercice	1 943 \$	71	2 014	2 081 \$	68	2 149
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	50	3	53	42	2	44
Rendement des actifs des régimes, en excluant les produits d'intérêts	(572)	(5)	(577)	(3)	(2)	(5)
Coûts d'administration	(1)	—	(1)	(1)	—	(1)
Cotisations de l'employeur	—	7	7	—	6	6
Écarts de change	2	—	2	(104)	—	(104)
Prestations versées	(70)	(9)	(79)	(72)	(3)	(75)
Juste valeur des actifs des régimes à la clôture de l'exercice	1 352 \$	67	1 419	1 943 \$	71	2 014

Pour l'exercice 2023, le rendement réel des actifs des régimes est une perte de 525 millions de dollars (profit de 38 millions de dollars pour l'exercice 2022).

Le tableau suivant présente la juste valeur des actifs du régime, qui ne comprennent pas les actifs de la Société (tous les actifs ont un cours du marché sur un marché actif à l'exception du contrat de rente et des biens immobiliers et autres actifs, qui sont évalués en fonction du passif correspondant, et de la trésorerie).

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division		Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division		Total
	Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes		Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	
Obligations, investissements guidés par le passif et trésorerie <sup>1</sup>	824 \$	55	879	1 333 \$	48	1 381
Contrat de rente	293	—	293	375	—	375
Biens immobiliers et autres actifs	235	—	235	235	—	235
Instruments de capitaux propres	—	12	12	—	23	23
<b>Total</b>	<b>1 352 \$</b>	<b>67</b>	<b>1 419</b>	<b>1 943 \$</b>	<b>71</b>	<b>2 014</b>

<sup>1</sup> Le portefeuille d'investissements guidés par le passif est géré par une partie externe. L'objectif est de couvrir une partie des passifs de la caisse contre les fluctuations des taux d'intérêt et les modifications de l'inflation prévue à l'aide de placements dans des actifs dont la sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt et aux modifications de l'inflation prévue est similaire. Les rendements du marché sont surveillés en les comparant à certains seuils préétablis; le niveau de couverture sera rehaussé si ces seuils sont atteints.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

Les états consolidés du résultat net comprennent les données suivantes :

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Total
Données comptabilisées dans les coûts d'exploitation (note 5) :						
Coût des services rendus au cours de l'exercice pour l'employeur	— \$	4	4	— \$	5	5
Coût des services passés, y compris le profit sur la réduction et la liquidation d'un régime <sup>1</sup>	—	1	1	—	—	—
Coûts d'administration	1	—	1	1	—	1
	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Données comptabilisées aux charges financières (note 15) :						
Coûts financiers	44	4	48	39	3	42
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(50)	(3)	(53)	(42)	(2)	(44)
	<b>(6)</b>	<b>1</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(2)</b>
Charge nette au titre des régimes à prestations définies	<b>(5) \$</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>(2) \$</b>	<b>6</b>	<b>4</b>

<sup>1</sup> En janvier 2023, la Société a informé les participants de deux de ses régimes à prestations définies de la liquidation prévue de ces régimes au 31 décembre 2024.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

La Société comptabilise les gains et pertes actuariels dans la période au cours de laquelle ils surviennent, pour la totalité de ses régimes à prestations définies. Ces gains et pertes actuariels sont constatés dans les autres éléments du résultat global et présentés ci-dessous.

	31 mars 2023			31 mars 2022				
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)		Autres régimes	Total	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)		Autres régimes	Total
	Produits laitiers (Royaume-Uni)				Produits laitiers (Royaume-Uni)			
Rendement des actifs des régimes (en excluant les produits d'intérêts)	(572) \$	(5)	(577)	(3) \$	(2)	(5)		
Écarts actuariels entre résultats et prévisions	(11)	(1)	(12)	(21)	2	(19)		
Pertes actuarielles en raison des changements dans les hypothèses démographiques	(3)	—	(3)	—	—	—		
Écarts actuariels en raison des changements dans les hypothèses financières	426	12	438	90	10	100		
Effet du plafonnement de l'actif	—	—	—	—	(4)	(4)		
Montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	(160) \$	6	(154)	66 \$	6	72		

Les hypothèses pondérées moyennes utilisées dans le calcul des obligations au titre des prestations constituées à la date de l'état de la situation financière sont les suivantes :

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)		Caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni)	
	Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes	Produits laitiers (Royaume-Uni)	Autres régimes
Taux d'actualisation	4,70 %	4,76 %	2,70 %	4,02 %
Durée de l'obligation (en années)	15,00	12,97	18,00	13,77
Taux d'inflation	2,70 %	2,00 %	2,90 %	2,00 %
Augmentations salariales futures	s. o.	3,0 %	s. o.	3,0 %
Table de mortalité	<b>Tables de base S3P avec les échelles suivantes : Retraités non assurés (H/F) : 119 %/112 % Retraités assurés (H/F) : 112 %/114 % Diff (H/F) : 122 %/112 %</b>	<b>Table de mortalité des retraités canadiens du secteur privé pour 2014, avec projection générationnelle à l'aide de l'échelle MI-2017 ou B</b>	Tables de base S2P avec les échelles suivantes : Retraités non assurés et assurés (H/F) : 109 %/103 % Diff (H/F) : 110 %/99 %	Table de mortalité des retraités canadiens du secteur privé pour 2014, avec projection générationnelle à l'aide de l'échelle MI-2017

Selon les hypothèses, les participants à la caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni) échangeront 25 % de leurs prestations de retraite contre un versement forfaitaire au moment de la retraite, à un montant inférieur de 8 % à celui prévu dans le cadre de capitalisation. Une proportion de 30 % des participants titulaires de droits à prestations différées devrait se prévaloir de l'option d'échange d'augmentations des prestations de retraite, disponible en vertu de la caisse, au moment du départ à la retraite.

## NOTE 21 RÉGIMES D'AVANTAGES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI (SUITE)

### **SENSIBILITÉ AUX CHANGEMENTS DANS LES HYPOTHÈSES**

L'incidence d'une augmentation (diminution) de 0,1 % du taux d'actualisation se traduirait par une diminution d'environ 16 millions de dollars du montant des obligations (augmentation d'environ 17 millions de dollars). Une augmentation de un an de l'espérance de vie augmenterait les obligations d'environ 38 millions de dollars. Plus particulièrement, pour la caisse du régime de retraite à prestations définies de la Division Produits laitiers (Royaume-Uni), l'incidence d'une augmentation de 0,1 % du taux d'inflation se traduirait par une augmentation d'environ 6 millions de dollars du montant des obligations. Plus particulièrement, pour les autres régimes, une augmentation de 0,1 % du pourcentage des hausses de salaire futures se traduirait par une augmentation de moins de 1 million de dollars du montant des obligations.

## NOTE 22 ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

### **ENGAGEMENTS**

Le tableau ci-dessous présente les paiements minimaux futurs pour les prochains exercices relativement aux engagements contractuels qui ne sont pas comptabilisés à titre de passifs.

	Contrats de location <sup>1</sup>	Obligations d'achat <sup>2</sup>	Total
Moins de 1 an	12 \$	368 \$	380 \$
De 1 à 2 ans	8	105	113
De 2 à 3 ans	7	26	33
De 3 à 4 ans	4	13	17
De 4 à 5 ans	4	4	8
Plus de 5 ans	16	—	16
	51 \$	516 \$	567 \$

<sup>1</sup> Les engagements liés aux contrats de location représentent les contrats de location à court terme et de faible valeur qui ne respectent pas la définition de contrat de location en vertu de l'IFRS 16.

<sup>2</sup> Les obligations d'achat sont les obligations contractuelles relatives aux dépenses d'investissement et aux ententes de service pour lesquelles la Société s'est engagée.

### **RÉCLAMATIONS**

La Société est défenderesse dans certaines réclamations dans le cours normal de ses activités. De plus, la Société est défenderesse dans certaines réclamations ou avis d'imposition des autorités fiscales dans différents territoires. La Société est d'avis que le règlement final de ces réclamations et/ou avis d'imposition n'aura aucune incidence importante sur ses états consolidés du résultat net ou ses états consolidés de la situation financière.

### **INDEMNISATIONS**

De temps à autre, la Société fournit des indemnités à des tierces parties dans le cours normal de ses activités, dans le cadre d'acquisitions ou de cessions d'entreprises ou d'actifs. Ces dispositions d'indemnisation peuvent viser des manquements aux représentations et garanties de même que des réclamations futures à l'égard de certains passifs. Les modalités des dispositions d'indemnisation sont de durées variées. Au 31 mars 2023, étant donné que la nature et le montant de ces indemnités dépendent d'événements futurs, la Société n'est pas en mesure d'évaluer de manière raisonnable le paiement éventuel maximal qu'elle peut être tenue de verser en vertu de ces ententes. La Société n'a versé aucun paiement d'indemnisation important par le passé et, au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022, elle n'avait comptabilisé aucun passif important lié à ces indemnités.

### **LETTRES DE CRÉDIT**

Au 31 mars 2023, la Société avait émis des lettres de crédit d'un montant total de 69 millions de dollars en vertu d'une facilité bancaire autorisant l'émission de lettres de crédit d'un montant total de 118 millions de dollars (au 31 mars 2022, la Société avait émis des lettres de crédit d'un montant total de 67 millions de dollars en vertu d'une facilité bancaire autorisant l'émission de lettres de crédit d'un montant total de 110 millions de dollars).



## NOTE 23 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société reçoit des services de sociétés contrôlées ou sous influence notable et fournit des biens et des services à celles-ci par voie de la participation de son actionnaire principal. Ces transactions, qui ne sont pas significatives pour la situation financière ou les résultats financiers de la Société, ont été effectuées dans le cours normal des activités et elles ont été conclues et comptabilisées à la juste valeur, soit la valeur de marché de transactions similaires. Les services reçus sont liés principalement aux voyages, à la publicité, à l'hébergement et à la location de locaux pour bureaux. Les biens fournis consistent essentiellement en des produits laitiers. Les services fournis sont des services de gestion.

Les transactions avec les principaux dirigeants (avantages à court terme du personnel, avantages postérieurs à l'emploi et rémunération à base d'actions) sont aussi considérées comme étant des transactions entre parties liées. La direction définit les principaux dirigeants comme étant tous les membres de la haute direction ayant la responsabilité et l'autorité pour contrôler, superviser et planifier les activités de la Société, de même que les administrateurs de la Société.

Les transactions entre parties liées sont résumées comme suit :

	Pour les exercices clos les 31 mars	
	2023	2022
Sociétés contrôlées ou sous influence notable par voie de la participation de son actionnaire principal	6 \$	5 \$
Principaux dirigeants		
Administrateurs	3	3
Membres de la haute direction	37	35
	46 \$	43 \$

Les produits laitiers fournis par la Société se sont établis à moins d'un million de dollars pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022.

Les créiteurs et charges à payer liés aux transactions mentionnées plus haut sont résumés comme suit :

	Créiteurs et charges à payer	
	31 mars 2023	31 mars 2022
Sociétés contrôlées ou sous influence notable par voie de la participation de son actionnaire principal	1 \$	— \$
Principaux dirigeants		
Administrateurs	22	16
Membres de la haute direction	42	33
	65 \$	49 \$

Les montants à payer aux administrateurs consistent entièrement en des soldes payables en vertu du régime d'UAD. Se reporter à la note 13 pour des renseignements supplémentaires. Les montants à payer aux membres de la haute direction consistent en des avantages à court terme du personnel, des attributions à base d'actions et des avantages postérieurs au départ à la retraite. Les débiteurs impayés à recevoir de parties liées se sont établis à moins de un million de dollars pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022.

## NOTE 23 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (SUITE)

### RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

La charge de rémunération liée aux transactions avec les principaux dirigeants est résumée comme suit :

	2023	2022
Administrateurs		
Rémunération par des paiements en trésorerie	1 \$	1 \$
Rémunération à base d'actions	2	2
	<b>3 \$</b>	<b>3 \$</b>
Membres de la haute direction		
Avantages à court terme du personnel	21 \$	16 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	2	3
Rémunération à base d'actions	14	16
	<b>37 \$</b>	<b>35 \$</b>
Rémunération totale	<b>40 \$</b>	<b>38 \$</b>

### FILIALES

Toutes les filiales de la Société sont entièrement détenues. Le tableau qui suit présente un sommaire des principales filiales de la Société, lesquelles fabriquent une vaste gamme de produits laitiers, 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.

	Participation détenue	Emplacement
Saputo Produits Laitiers Canada S.E.N.C.	100,00 %	Canada
Saputo Cheese USA Inc.	100,00 %	États-Unis
Saputo Dairy Australia Pty Ltd	100,00 %	Australie
Warrnambool Cheese and Butter Factory Company Holdings Ltd	100,00 %	Australie
Molfino Hermanos S.A.	100,00 %	Argentine
Dairy Crest Ltd	100,00 %	Royaume-Uni

## NOTE 24 INFORMATIONS À FOURNIR SUR LE CAPITAL

La stratégie de la Société en matière de gestion du capital nécessite une structure de financement bien équilibrée afin de maintenir la souplesse nécessaire pour mettre en œuvre des projets de croissance, effectuer des dépenses d'investissement de façon disciplinée et maximiser la valeur pour les actionnaires. Pour ce faire, la Société doit s'assurer qu'elle possède suffisamment de liquidités pour favoriser la croissance interne, effectuer des acquisitions précises et soutenir la promesse Saputo tout en conservant une approche conservatrice en termes de levier financier et de gestion du risque financier. De plus, la Société vise une cible pour le niveau d'endettement à long terme correspondant à un ratio d'environ 2,25 fois la dette nette sur le bénéfice net avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration, profit à la cession d'actifs, perte de valeur des immobilisations incorporelles et amortissements. De temps à autre, la Société peut s'éloigner de son niveau d'endettement à long terme cible afin de saisir des occasions stratégiques. Le cas échéant, la Société prévoit réduire le levier financier sur une période raisonnable en vue de maintenir ses notations de première qualité.

Le capital de la Société est composé de la dette nette et des capitaux propres. La dette nette se compose de la dette à long terme, des emprunts bancaires et des obligations locatives, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La dette nette au 31 mars 2023 et au 31 mars 2022 se présente comme suit :

	2023	2022
Dette à long terme, y compris la tranche courante	3 251 \$	3 375 \$
Emprunts bancaires	356	419
Obligations locatives	433	451
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie	(263)	(165)
Dette nette	3 777 \$	4 080 \$

La mesure principale utilisée par la Société pour gérer son levier financier est le ratio de la dette nette sur le bénéfice net avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration, profit à la cession d'actifs, perte de valeur des immobilisations incorporelles et amortissements. Au 31 mars 2023, le ratio s'élevait à 2,43 (3,53 au 31 mars 2022).

La Société dispose de facilités de crédit qui nécessitent une revue trimestrielle des ratios financiers et au 31 mars 2023, la Société respecte ces engagements concernant les ratios.

La Société n'est assujettie à aucune exigence sur son capital de la part d'un organisme de réglementation.

## NOTE 25 INFORMATION SECTORIELLE

La Société présente ses activités selon quatre secteurs géographiques. Le Secteur Canada se compose de la Division Produits laitiers (Canada). Le Secteur USA comprend la Division Produits laitiers (USA). Le Secteur International comprend la Division Produits laitiers (Australie) et la Division Produits laitiers (Argentine). Le Secteur Europe comprend la Division Produits laitiers (Royaume-Uni).

Ces secteurs à présenter sont gérés distinctement puisque chaque secteur d'activité représente une unité d'affaires stratégique qui offre différents produits et qui sert différents marchés.

Le président et chef de la direction, le chef de la direction financière, le président et chef de l'exploitation (Amérique du Nord) et la présidente et chef de l'exploitation (International et Europe) agissent, conjointement, à titre de principal décideur opérationnel de la Société et passent en revue régulièrement l'exploitation et le rendement par secteur. Ils examinent le BAIIA ajusté à titre de mesure clé du profit aux fins de l'évaluation du rendement de chaque secteur et prennent les décisions en matière d'attribution des ressources. Le BAIIA ajusté s'entend du bénéfice net avant impôt sur le résultat, charges financières, coûts d'acquisition et de restructuration, profit à la cession d'actifs, perte de valeur des immobilisations incorporelles et amortissements.

## NOTE 25 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

Les divisions au sein du Secteur International ont été combinées en raison de similitudes dans les facteurs du marché mondial et les processus de production.

### INFORMATION SUR LES SECTEURS À PRÉSENTER

	Pour les exercices clos les	
	2023	31 mars 2022
<b>Produits</b>		
Canada	4 696 \$	4 281 \$
USA	8 339	6 409
International <sup>1</sup>	3 785	3 453
Europe	1 023	892
	<b>17 843 \$</b>	<b>15 035 \$</b>
<b>Coûts d'exploitation excluant les amortissements et les coûts de restructuration</b>		
Canada	4 145 \$	3 806 \$
USA	7 851	6 121
International	3 411	3 205
Europe	883	748
	<b>16 290 \$</b>	<b>13 880 \$</b>
<b>BAlIA ajusté</b>		
Canada	551 \$	475 \$
USA	488	288
International	374	248
Europe	140	144
	<b>1 553 \$</b>	<b>1 155 \$</b>
<b>Amortissements</b>		
Canada	109 \$	103 \$
USA	227	210
International	146	132
Europe	100	115
	<b>582 \$</b>	<b>560 \$</b>
Perte de valeur des immobilisations incorporelles (note 8)	—	58
Profit à la cession d'actifs	—	(9)
Coûts d'acquisition et de restructuration (note 14)	95	71
Charges financières	101	70
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	<b>775</b>	<b>405</b>
Impôt sur le résultat	153	131
<b>Bénéfice net</b>	<b>622 \$</b>	<b>274 \$</b>

<sup>1</sup> L'apport de l'Australie aux produits du Secteur International s'est élevé à 2 684 millions de dollars et à 2 528 millions de dollars, alors que l'apport de l'Argentine s'est élevé à 1 101 millions de dollars et à 925 millions de dollars pour les exercices clos les 31 mars 2023 et 2022, respectivement.

## NOTE 25 INFORMATION SECTORIELLE (SUITE)

### INFORMATION SUR LES SEGMENTS DE MARCHÉ

La Société vend ses produits dans trois segments de marché différents : le segment de détail, le segment des services alimentaires et le segment industriel.

Pour les exercices clos les 31 mars										
	Total		Canada		USA		International		Europe	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Produits</b>										
Détail	8 638 \$	7 461 \$	2 650 \$	2 539 \$	3 735 \$	2 811 \$	1 525 \$	1 416 \$	728 \$	695 \$
Services alimentaires	5 831	4 579	1 677	1 414	3 728	2 859	394	285	32	21
Industriel	3 374	2 995	369	328	876	739	1 866	1 752	263	176
	<b>17 843 \$</b>	<b>15 035 \$</b>	<b>4 696 \$</b>	<b>4 281 \$</b>	<b>8 339 \$</b>	<b>6 409 \$</b>	<b>3 785 \$</b>	<b>3 453 \$</b>	<b>1 023 \$</b>	<b>892 \$</b>

### INFORMATION GÉOGRAPHIQUE

	31 mars 2023	31 mars 2022
<b>Valeur comptable nette des immobilisations corporelles</b>		
Canada	892 \$	874 \$
États-Unis	1 988	1 676
Australie	792	873
Argentine	194	150
Royaume-Uni	420	389
	<b>4 286 \$</b>	<b>3 962 \$</b>
<b>Valeur comptable nette des immobilisations incorporelles</b>		
Canada	232 \$	259 \$
États-Unis	335	345
Australie	87	108
Argentine	4	7
Royaume-Uni	625	652
	<b>1 283 \$</b>	<b>1 371 \$</b>
<b>Valeur comptable nette des actifs au titre de droits d'utilisation</b>		
Canada	132 \$	142 \$
États-Unis	50	51
Australie	163	188
Argentine	9	9
Royaume-Uni	92	85
	<b>446 \$</b>	<b>475 \$</b>



SAPUTO.COM

*Saputo*