



TSX : MFI

www.mapleleaffoods.com

Relations avec les investisseurs : Mike Rawle

905 285-5732

Relations avec les médias : Janet Riley

905 285-1515

Les Aliments Maple Leaf communique ses résultats financiers du troisième trimestre de 2022

Pour le troisième trimestre, le Groupe des protéines animales affiche une solide hausse de 3,8 % de son chiffre d'affaires tandis que la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 8,5 %

Le Groupe des protéines végétales cible un BAIIA ajusté neutre ou amélioré pour la deuxième moitié de 2023

Mississauga, Ontario, 8 novembre 2022 – Les Aliments Maple Leaf Inc. (« Les Aliments Maple Leaf » ou la « société ») (TSX : MFI) a communiqué aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2022.

« Notre entreprise se trouve à un point d'inflexion important de son évolution, qui repose sur une force et des possibilités sous-jacentes exceptionnelles, même si le rendement actuel ou le cours de nos actions semblent indiquer autrement pour le moment », a déclaré Michael H. McCain, président et chef de la direction des Aliments Maple Leaf. « Le contexte économique d'après pandémie a été difficile, mais les vents contraires que cela a entraînés sont transitoires et ne dureront pas. Le fait est que si les contraintes liées aux marchés mondiaux du porc et à la main-d'œuvre étaient revenues à la normale, nous aurions surpassé notre objectif de marge de BAIIA ajustée de 14 % au troisième trimestre de 2022 et nous nous serions attendus à ce que cela se poursuive. La bonne nouvelle est que nous constatons de solides indices d'amélioration à ces égards. Qui plus est, nous sommes sur la bonne voie en ce qui concerne nos projets relatifs aux installations avicoles de London et au Bacon Centre of Excellence qui généreront un BAIIA ajusté de 130 millions de dollars par année, une fois le travail normal de démarrage terminé et que la production commerciale sera au maximum de sa capacité. »

« Dans le secteur des protéines végétales, nous sommes certainement sur la bonne voie pour atteindre notre objectif d'un BAIIA ajusté neutre au deuxième semestre de 2023 », a poursuivi M. McCain. Nos plans fonctionnent très bien. Nous nous attendons à réduire les pertes pour ce qui est du BAIIA ajusté au cours du quatrième trimestre cette année, soit de la moitié en glissement annuel, et nous examinons actuellement des initiatives qui pourraient nous permettre de dépasser cet objectif et nous mener vers le chemin de la rentabilité. Nous ne croyons pas que la force et la valeur sous-jacentes de nos activités, y compris les rendements importants que nos principaux investissements en capital produiront bientôt, ne se reflètent actuellement dans le cours de nos actions, mais nous sommes optimistes quant à la possibilité que cela se produise à terme. »

Faits saillants du troisième trimestre 2022

- Les ventes totales de la société ont augmenté de 3,6 % pour s'établir à 1 231,9 millions de dollars, assorties d'une marge du bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »)⁽¹⁾ de 6,2 %.
- Les ventes du Groupe des protéines animales ont augmenté de 3,8 % sur une base comparable de 52 semaines, pour s'établir à 1 194,5 millions de dollars. Le BAIIA ajusté s'est établi à 100,9 millions de dollars, et la marge du BAIIA ajusté était de 8,5 %. On estime que les facteurs externes transitoires ont réduit les marges d'environ 560 points de base.
- Dans le groupe des protéines végétales, les frais de vente et charges générales et administratives ont diminué de 42 % pour s'établir à 19,9 millions de dollars, dans le cadre de la stratégie visant un BAIIA ajusté neutre au deuxième semestre de 2023.
- Les dépenses en immobilisations de 76,3 millions de dollars comprenaient essentiellement des capitaux de construction⁽²⁾ de 47,8 millions de dollars, principalement liées aux installations avicoles de London, en Ontario. La construction de l'établissement avicole de London, en Ontario, a été achevée plus tôt que prévu, et les essais d'équipement ont commencé.
- La perte nette du trimestre s'est élevée à 229,5 millions de dollars, ce qui comprend une réduction de la valeur du goodwill hors trésorerie de 190,9 millions de dollars dans le segment des protéines végétales, afin d'arrimer le segment sur les plans de la société concernant la marge et la croissance à long terme dans un contexte macroéconomique changeant.

⁽ⁱ⁾ Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué.

Perspectives

- **Secteur des protéines animales** : On prévoit une croissance de moyenne à élevée à un chiffre des ventes en 2022, ainsi qu'une augmentation de la marge du BAIIA ajusté, qui devrait atteindre une fourchette cible de 14 % à 16 % lorsque les conditions du marché se normaliseront.
- **Secteur des protéines végétales** : L'objectif est d'obtenir un BAIIA ajusté neutre ou amélioré au deuxième semestre de 2023.
- **Les dépenses en immobilisations** devraient s'élever à environ 375 millions de dollars en 2022, en baisse comparativement aux prévisions antérieures de 400 à 500 millions de dollars, principalement en raison d'un changement dans le calendrier des dépenses. Pour l'exercice 2023 complet, les dépenses en immobilisations devraient se situer entre 275 et 325 millions de dollars, dont environ 150 millions de dollars pour les projets d'entretien et le solde pour le capital de croissance.

Points saillants de nature financière

Mesure ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Pour le trimestre clos le 30 septembre			Pour la période de neuf mois close le 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Ventes	1 231,9 \$	1 188,6 \$	3,6 %	3 553,5 \$	3 400,6 \$	4,5 %
Résultat net	(229,5) \$	44,5 \$	(615,9) %	(270,4) \$	100,9 \$	(367,9) %
(Perte) bénéfice de base par action	(1,86) \$	0,36 \$	(616,7) %	(2,18) \$	0,82 \$	(365,9) %
Résultat d'exploitation ajusté ⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	24,1 \$	70,6 \$	(65,8) %	63,9 \$	180,4 \$	(64,6) %
Résultat ajusté par action ⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	(0,01) \$	0,38 \$	(102,6) %	0,02 \$	0,94 \$	(97,9) %
BAIIA ajusté - Groupe des protéines animales ⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	100,9 \$	151,3 \$	(33,3) %	302,6 \$	406,4 \$	(25,5) %
BAIIA ajusté - Groupe des protéines végétales ⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	(24,3) \$	(33,4) \$	(27,2) %	(85,0) \$	(83,3) \$	2,0 %
Ventes - Groupe des protéines végétales	43,6 \$	48,0 \$	(9,2) %	129,3 \$	138,6 \$	(6,7) %
Flux de trésorerie disponibles ⁽ⁱⁱ⁾	(10,1) \$	(5,5) \$	(83,6) %	(267,4) \$	(336,6) \$	20,6 %
Capitaux de construction ⁽ⁱⁱ⁾				713,6 \$	844,1 \$	(15,5) %
Dette nette ⁽ⁱⁱ⁾				(1 522,2) \$	(1 089,5) \$	39,7 %

⁽ⁱ⁾ Toutes les mesures financières sont exprimées en millions de dollars, sauf le résultat de base et le résultat ajusté par action.

⁽ⁱⁱ⁾ Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Les ventes du troisième trimestre de 2022 se sont élevées à 1 231,9 millions de dollars comparativement à 1 188,6 millions de dollars à l'exercice précédent. Il s'agit d'une augmentation de 3,6 %, attribuable à la hausse des ventes du Groupe des protéines animales, partiellement annulée par la baisse des ventes au sein du Groupe des protéines végétales. Pour de plus amples renseignements sur les résultats par secteur d'exploitation, consultez la section intitulée Secteurs d'exploitation.

En cumul annuel pour 2022, les ventes se sont élevées à 3 553,5 millions de dollars, comparativement à 3 400,6 millions de dollars à l'exercice précédent, soit une augmentation de 4,5 % en raison de facteurs semblables à ceux qui ont été énumérés ci-dessus.

La perte nette du troisième trimestre de 2022 s'est chiffrée à 229,5 millions de dollars (1,86 \$ par action de base), comparativement à un bénéfice de 44,5 millions de dollars (0,36 \$ par action de base) à l'exercice précédent. La perte nette comprenait une charge de dépréciation ponctuelle hors trésorerie de 190,9 millions de dollars liée au Groupe des protéines végétales et une diminution de la juste valeur des actifs biologiques de 31,5 millions de dollars (2021 : gain de 6,6 millions de dollars). De plus, les vents contraires sur le marché du porc, la faiblesse du rendement commercial attribuable à l'inflation des coûts et aux défis liés à la main-d'œuvre, ainsi que les charges de démarrage liées au capital de construction ont contribué à la perte nette.

En cumul annuel pour 2022, la perte nette s'est chiffrée à 270,4 millions de dollars (2,18 \$ par action de base) comparativement à un bénéfice de 100,9 millions de dollars (0,82 \$ par action de base) à l'exercice précédent et est attribuable à des facteurs semblables à ceux susmentionnés, ainsi qu'aux frais de restructuration du Groupe des protéines végétales.

Le résultat d'exploitation ajusté du troisième trimestre de 2022 s'est établi à 24,1 millions de dollars comparativement à 70,6 millions de dollars à l'exercice précédent. Le résultat ajusté par action est une perte de 0,01 \$ au troisième trimestre de 2022 comparativement à un bénéfice de 0,38 \$ enregistré à l'exercice précédent en raison de la faiblesse du rendement commercial attribuable à l'inflation des coûts et aux défis liés à la main-d'œuvre.

En cumul annuel en 2022, le résultat d'exploitation ajusté s'est établi à 63,9 millions de dollars, comparativement à 180,4 millions de dollars à l'exercice précédent. Le résultat ajusté par action s'est établi à 0,02 \$ pour 2022, comparativement à 0,94 \$ à l'exercice précédent, en raison de facteurs semblables à ceux qui ont été énumérés ci-dessus.

Pour obtenir de plus amples renseignements sur les mesures clés et sur les résultats par secteur d'exploitation, consultez la rubrique intitulée « Secteurs d'exploitation ».

Remarque : Plusieurs éléments sont exclus de l'analyse du résultat sous-jacent, puisqu'ils ne sont pas représentatifs des activités d'exploitation courantes de la société. Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » à la fin du présent communiqué pour obtenir la description et le rapprochement de toutes les mesures financières non conformes aux IFRS.

En réponse à la COVID-19

En tant que service essentiel, Les Aliments Maple Leaf se concentre sur la protection de la santé et du bien-être de ses employés, le maintien de la continuité des activités et l'élargissement de son rayonnement social. Pour s'assurer d'une gestion efficace dans ce contexte sans précédent, la société a pris un certain nombre de mesures pour adapter ses pratiques commerciales et d'exploitation, notamment en renforçant ses politiques et procédures liées à la sécurité en adoptant un mandat de vaccination pour tous ses employés et entrepreneurs ainsi qu'en communiquant et en collaborant étroitement avec les autorités de la santé publique y compris la tenue de cliniques de vaccination sur place en 2021. Les mesures mises en œuvre pour protéger la santé et la sécurité des employés ont alourdi la structure des coûts actuelle de la société en raison de l'augmentation des coûts liés à la main-d'œuvre, à l'équipement de protection individuelle, aux installations sanitaires et des autres dépenses associées à la pandémie.

Dans l'ensemble, la société est d'avis que les efforts proactifs et exhaustifs qui ont été déployés et qu'elle continuera à déployer devraient atténuer les répercussions négatives sur son exploitation. Tout au long de l'évolution de la crise de la COVID-19, Les Aliments Maple Leaf continuera de s'adapter et d'adopter des pratiques exemplaires qui accordent la priorité à la santé et à la sécurité de ses employés et à la stabilité de l'approvisionnement alimentaire. Dans le cadre de la responsabilité sociale plus vaste des Aliments Maple Leaf, depuis le début de la pandémie, la société a fourni un soutien important au personnel de première ligne, aux secours alimentaires d'urgence et aux fournisseurs de soins de santé.

Secteurs d'exploitation

La société comprend deux segments isolables. Ces segments offrent des produits différents et sont dotés d'une structure organisationnelle, de marques et de stratégies financières et de marketing distinctes. Les principaux décideurs sur le plan de l'exploitation de la société examinent régulièrement les rapports internes de ces activités. Le rendement du Groupe des protéines animales est fondé sur la croissance des revenus, le résultat d'exploitation ajusté et le BAIIA ajusté, tandis que, à court terme, le rendement du Groupe des protéines végétales est axé sur l'atteinte d'un BAIIA ajusté neutre ou amélioré.

Le tableau ci-dessous présente le résumé des ventes, du profit brut (déficitaire), des frais de vente et charges générales et administratives, du résultat d'exploitation ajusté, du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté par secteur d'exploitation pour les trimestres clos le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.

(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Trimestre clos le 30 septembre 2022				Trimestre clos le 30 septembre 2021			
	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
Ventes	1 194,5 \$	43,6	(6,2)	1 231,9 \$	1 150,3 \$	48,0	(9,7)	1 188,6 \$
Profit brut (déficitaire)	125,6 \$	(9,8)	(33,3)	82,5 \$	191,5 \$	(3,3)	(0,1)	188,2 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	82,9 \$	19,9	—	102,8 \$	85,9 \$	34,4	—	120,3 \$
Résultat d'exploitation ajusté^{(iii)(iv)}	53,6 \$	(29,5)	—	24,1 \$	107,6 \$	(37,1)	—	70,6 \$
BAIIA ajusté^{(iii)(iv)}	100,9 \$	(24,3)	—	76,7 \$	151,3 \$	(33,4)	—	118,0 \$
Marge du BAIIA ajusté^{(iii)(iv)}	8,5 %	(55,6) %	s.o.	6,2 %	13,2 %	(69,6) %	s.o.	9,9 %

⁽ⁱ⁾ Les totaux ne sont pas nécessairement justes en raison de l'arrondissement.

⁽ⁱⁱ⁾ Les coûts non affectés comprennent l'élimination de ventes intersectorielles et les coûts connexes des marchandises vendues, les variations de la juste valeur des actifs biologiques et des contrats dérivés ainsi que les coûts non affectés qui comprennent les charges qui ne peuvent être séparées des secteurs isolables et ne font pas partie des mesures utilisées par la société pour évaluer les résultats d'exploitation d'un secteur.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué.

^(iv) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Le tableau ci-dessous présente le résumé des ventes, du profit brut (déficitaire), des frais de vente et charges générales et administratives, du résultat d'exploitation ajusté, du BAIIA ajusté et de la marge du BAIIA ajusté par secteur d'exploitation pour les périodes de neuf mois closes le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2021.

(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022				Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
Ventes	3 444,1 \$	129,3	(19,8)	3 553,5 \$	3 281,5 \$	138,6	(19,6)	3 400,6 \$
Profit brut (déficitaire)	392,5 \$	(26,2)	(42,8)	323,6 \$	524,6 \$	(2,9)	(5,0)	516,8 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	258,9 \$	77,0	—	335,9 \$	254,1 \$	93,0	—	347,1 \$
Résultat d'exploitation ajusté^{(iii)(iv)}	162,3 \$	(98,4)	—	63,9 \$	274,6 \$	(94,2)	—	180,4 \$
BAIIA ajusté^{(iii)(iv)}	302,6 \$	(85,0)	—	217,6 \$	406,4 \$	(83,3)	—	323,1 \$
Marge du BAIIA ajusté^{(iii)(iv)}	8,8 %	(65,7) %	s.o.	6,1 %	12,4 %	(60,1) %	s.o.	9,5 %

⁽ⁱ⁾ Les totaux ne sont pas nécessairement justes en raison de l'arrondissement.

⁽ⁱⁱ⁾ Les coûts non affectés comprennent l'élimination de ventes intersectorielles et les coûts connexes des marchandises vendues, les variations de la juste valeur des actifs biologiques et des contrats dérivés ainsi que les coûts non affectés qui comprennent les charges qui ne peuvent être séparées des secteurs isolables et ne font pas partie des mesures utilisées par la société pour évaluer les résultats d'exploitation d'un secteur.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Se reporter à la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux IFRS » dans le présent communiqué.

^(iv) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

Groupe des protéines animales

Le Groupe des protéines animales comprend les produits de viandes préparées, les repas prêts à cuire et prêts à manger, les produits de porc et de volaille frais à valeur ajoutée vendus au détail, à des services alimentaires et à l'industrie ainsi que les activités agricoles liées au porc et à la volaille. Le Groupe des protéines animales comprend des marques de premier plan comme Maple Leaf^{MD}, Maple Leaf Prime^{MD}, Maple Leaf Natural Selections^{MD}, Schneiders^{MD}, Schneiders^{MD} Country Naturals^{MD}, Mina^{MD}, Greenfield Natural Meat Co^{MD} et de nombreuses marques régionales importantes.

Les ventes du troisième trimestre de 2022 ont augmenté de 3,8 % pour s'établir à 1 194,5 millions de dollars comparativement à 1 150,3 millions de dollars à l'exercice précédent. La croissance des ventes a été stimulée par les mesures d'établissement des prix mises en œuvre pour atténuer la hausse de l'inflation et par un changement favorable de la composition des produits, y

compris la croissance dans le secteur de la production durable des protéines animales, des produits de marque et l'augmentation des ventes aux États-Unis. Ces facteurs positifs ont été partiellement annulés par la baisse du volume des ventes.

En cumul annuel pour 2022, les ventes ont augmenté de 5,0 % pour s'établir à 3 444,1 millions de dollars, comparativement à 3 281,5 millions de dollars, à l'exercice précédent. La croissance des ventes a été stimulée par les mesures d'établissement des prix mises en œuvre pour atténuer la hausse de l'inflation et par le changement favorable de la composition des produits vers une production durable des viandes, des produits de marque, ainsi que l'augmentation des ventes aux États-Unis. Ces facteurs positifs ont été partiellement annulés par la baisse du volume des ventes.

Le profit brut du troisième trimestre de 2022 s'est établi à 125,6 millions de dollars (marge brute de 10,5 %) comparativement à 191,5 millions de dollars (marge brute de 16,6 %) à l'exercice précédent. Le profit brut a subi l'incidence de l'inflation des coûts, des pénuries de main-d'œuvre affectant la chaîne d'approvisionnement et des perturbations sur le marché du porc, y compris les défis sur le marché japonais, le tout partiellement annulé par les mesures d'établissement des prix. Le profit brut du troisième trimestre comprenait des dépenses de démarrage de 11,0 millions de dollars (2,0 millions de dollars en 2021) associées aux projets de capitaux de construction, qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Le profit brut en cumul annuel pour 2022 est de 392,5 millions de dollars (marge brute de 11,4 %) comparativement à 524,6 millions de dollars (marge brute de 16,0 %) à l'exercice précédent. Le profit brut a subi l'incidence des perturbations au sein de la main-d'œuvre et de la chaîne d'approvisionnement ainsi que sur le marché du porc, de l'augmentation des coûts liés à l'inflation, y compris les défis sur le marché japonais, partiellement annulée par les mesures d'établissement des prix. Le profit brut en cumul annuel comprend les dépenses de démarrage de 28,7 millions de dollars (4,1 millions de dollars en 2021) associées aux projets de capitaux de construction, qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Au troisième trimestre de 2022, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 82,9 millions de dollars, comparativement à 85,9 millions de dollars à l'exercice précédent. La diminution des frais de vente et charges générales et administratives est en grande partie attribuable à une réduction de la rémunération variable, annulée partiellement par le calendrier des dépenses de publicité et de promotion.

En cumul annuel pour 2022, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 258,9 millions de dollars, comparativement à 254,1 millions de dollars à l'exercice précédent. L'augmentation des frais de vente et charges générales et administratives est attribuable au moment choisi pour les dépenses de publicité et de promotion, à la normalisation graduelle des dépenses discrétionnaires, à l'inflation des salaires, ainsi qu'aux dons à l'appui des efforts de secours en Ukraine, et est partiellement annulée par la baisse de la rémunération variable.

Le résultat d'exploitation ajusté pour le troisième trimestre de 2022 se chiffre à 53,6 millions de dollars, comparativement à 107,6 millions de dollars au dernier exercice, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

En cumul annuel, pour 2022, le résultat d'exploitation ajusté se chiffre à 162,3 millions de dollars, comparativement à 274,6 millions de dollars à l'exercice précédent, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Le BAIIA ajusté pour le troisième trimestre de 2022 se chiffre à 100,9 millions de dollars, comparativement à 151,3 millions de dollars au dernier exercice, dans la tendance des facteurs susmentionnés. Pour le troisième trimestre, la marge du BAIIA ajusté était de 8,5 %, comparativement à 13,2 % à l'exercice précédent, également dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la marge du BAIIA ajusté du Groupe des protéines animales a diminué de 560 points de base en raison du contexte commercial actuel. Les marges d'exportation du porc au Japon représentaient plus du tiers de cet écart, alors que les perturbations sur le marché nord-américain du porc et les pénuries de main-d'œuvre ont tous deux contribué pour un autre quart de cet écart, tandis que le moment choisi pour prendre des mesures liées à l'établissement des prix pour gérer l'inflation a représenté le reste de cet écart.

En cumul annuel, pour 2022, le BAIIA ajusté se chiffre à 302,6 millions de dollars, comparativement à 406,4 millions de dollars à l'exercice précédent, dans la tendance des facteurs susmentionnés. En cumul annuel, pour 2022, la marge du BAIIA ajusté était de 8,8 %, comparativement à 12,4 % à l'exercice précédent, également dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Groupe des protéines végétales

Le Groupe des protéines végétales comprend des produits à base de protéines végétales réfrigérés et surgelés, des produits à base de protéines végétales en grain de grande qualité et des produits de fromage végétalien vendus au détail, aux services alimentaires et à l'industrie. Le Groupe des protéines végétales comprend des marques prédominantes comme Lightlife^{MD} et Field Roast^{MC}.

Les ventes du troisième trimestre de 2022 ont diminué de 9,1 % pour s'établir à 43,6 millions de dollars comparativement à 48,0 millions de dollars à l'exercice précédent. Après exclusion de l'incidence du taux de change, les ventes ont reculé de 12,3 %, sous l'effet de la baisse des volumes de produits vendus au détail et aux services alimentaires. Or, ce recul a plus

qu'annulé les mesures d'établissement des prix mises en œuvre pour atténuer la hausse de l'inflation et les augmentations des coûts structurels.

En cumul annuel pour 2022, les ventes ont diminué de 6,7 % pour s'établir à 129,3 millions de dollars, comparativement à 138,6 millions de dollars, à l'exercice précédent. Après exclusion de l'incidence du taux de change, les ventes ont reculé de 9,2 %, sous l'effet de la baisse des volumes de produits vendus au détail. Or, ce recul a plus qu'annulé la croissance des volumes des services alimentaires et des mesures d'établissement des prix mises en œuvre pour atténuer la hausse de l'inflation et les augmentations des coûts structurels.

Le profit brut du troisième trimestre de 2022 correspond à une perte de 9,8 millions de dollars (perte de la marge brute de 22,5 %) comparativement à une perte de 3,3 millions de dollars (perte de la marge brute de 6,8 %) à l'exercice précédent. La diminution du profit brut est attribuable aux coûts de l'inflation et aux investissements stratégiques dans la capacité en prévision de la demande, ce qui a entraîné une augmentation des frais généraux et des coûts à court terme. Cette diminution a été partiellement compensée par les mesures d'établissement des prix. Le profit brut du trimestre comprenait également des dépenses de démarrage de 0,2 million de dollars (0,6 million de dollars en 2021) associés aux projets de capitaux de construction qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Le profit brut en cumul annuel de 2022 est une perte de 26,2 millions de dollars (perte de la marge brute de 20,2 %) comparativement à une perte de 2,9 millions de dollars (perte de la marge brute de 2,1 %) à l'exercice précédent. La diminution du profit brut est attribuable aux coûts de l'inflation et aux investissements stratégiques dans la capacité en prévision de la demande, ce qui a entraîné une augmentation des frais généraux et des coûts à court terme. Cette diminution a été partiellement compensée par les mesures d'établissement des prix. Le profit brut en cumul annuel comprenait également des dépenses de démarrage de 4,8 millions de dollars (1,6 million de dollars en 2021) associés aux projets de capitaux de construction qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Pour le troisième trimestre de 2022, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 19,9 millions de dollars (45,5 % des ventes), comparativement à 34,4 millions de dollars (71,7 % des ventes) à l'exercice précédent. La diminution des frais de vente et charges générales et administratives est principalement attribuable à la baisse des dépenses de publicité et des coûts de personnel résultant du plan de restructuration mis en œuvre vers la fin du deuxième trimestre.

En cumul annuel pour 2022, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 77,0 millions de dollars (59,5 % des ventes), comparativement à 93,0 millions de dollars (67,0 % des ventes) à l'exercice précédent. La diminution des frais de vente et charges générales et administratives est principalement attribuable à la baisse des dépenses de publicité et des coûts de personnel résultant du plan de restructuration mis en œuvre vers la fin du deuxième trimestre, annulée partiellement par la hausse des frais des consultants.

Au troisième trimestre de 2022, le résultat d'exploitation ajusté s'est soldé par une perte de 29,5 millions de dollars, comparativement à une perte de 37,1 millions de dollars au dernier exercice. Le recul du résultat d'exploitation ajusté s'inscrit dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Le résultat d'exploitation ajusté en cumul annuel pour 2022 est une perte de 98,4 millions de dollars, comparativement à une perte de 94,2 millions de dollars à l'exercice précédent. Le recul du résultat d'exploitation ajusté s'inscrit dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Autres considérations

Le 7 novembre 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action (une hausse de 0,02 \$ par action par rapport au dividende du troisième trimestre de 2021), de 0,80 \$ par action sur une base annuelle, payable le 30 décembre 2022, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 8 décembre 2022. Sauf indication contraire de la société au plus tard à la date de paiement du dividende, le dividende sera considéré comme admissible au crédit d'impôt pour dividendes amélioré.

Conférence téléphonique

Une conférence téléphonique aura lieu à 8,00 h, HE, le 8 novembre 2022, afin de passer en revue les résultats financiers du troisième trimestre de Les Aliments Maple Leaf. Pour y participer, veuillez composer le 416 764-8650 ou le 1 888 664-6383. Les personnes qui ne peuvent participer à la conférence pourront écouter un enregistrement qui sera disponible une heure après l'événement au 416 764-8677 ou au 1 888 390-0541 (code d'accès : 351137 #).

Une webdiffusion de la conférence téléphonique du troisième trimestre sera également disponible à : <https://www.mapleleaffoods.com>

Il est possible de consulter la version intégrale des états financiers intermédiaires consolidés non audités (« états financiers intermédiaires consolidés ») et du rapport de gestion connexe de la société à partir de son site Web.

Un document à l'intention des investisseurs sur les résultats financiers de la société pour le troisième trimestre peut être consulté en ligne à l'adresse www.mapleleaffoods.com/fr/, sous Présentations et webdiffusions à la page Investisseurs.

Perspectives

Les Aliments Maple Leaf est une société chef de file de protéines de consommation, soutenue par un portefeuille de marques de premier plan, un bilan solide et une structure de capital qui lui assurent toute la latitude financière voulue. Au cours des dernières années, la société a établi une solide base pour lui permettre d'instaurer des vecteurs de croissance convaincants dans l'ensemble de ses activités et de créer de la valeur pour toutes les parties prenantes.

Groupe des protéines animales

Pour le Groupe des protéines animales, la stratégie de la société est de créer une croissance rentable. Compte tenu de la dynamique sans précédent du marché, marqué par une économie difficile après la pandémie, le conflit en Europe, l'inflation élevée et d'importantes perturbations du marché et de la chaîne d'approvisionnement, Les Aliments Maple Leaf s'attend à ce que le Groupe des protéines animales réalise ce qui suit :

- Croissance moyenne à élevée à un chiffre des ventes en 2022, soutenue par l'essor continu dans le secteur de la production durable des viandes, tirant parti de la prépondérance de la marque et de la croissance sur le marché américain.
- Augmentation de la marge du BAIIA ajusté, dans la fourchette cible de 14 % à 16 %, dès que les marchés se normaliseront, y compris une évolution des conditions complexes dans le secteur des produits du porc conformément à la moyenne quinquennale.

Groupe des protéines végétales

- À la fin de 2021, l'entreprise a annoncé qu'elle réévaluait ses perspectives pour le groupe des protéines végétales et entreprenait un examen complet de l'ensemble de la catégorie des protéines végétales. Cette décision a été motivée par un ralentissement marqué des taux de croissance dans la catégorie, en particulier au deuxième semestre de l'année, ce qui a poussé la société à identifier et à évaluer à fond les causes, les tendances à court et à long terme et les répercussions en général. Bien que l'analyse de la société soit en cours, les résultats à ce jour confirment qu'il est peu probable que les taux de croissance très élevés prévus précédemment par de nombreux experts de l'industrie soient atteints compte tenu de la rétroaction actuelle des clients, de l'expérience, des taux d'achat et de la pénétration dans les ménages. À la lumière de ces nouveaux renseignements, la société croit que la catégorie continuera de croître à des taux plus modestes, mais toujours attrayants. Selon les estimations actuelles, la catégorie croîtra à un taux annuel moyen de 10 à 15 %, ce qui en fera un marché de 6 à 10 milliards de dollars d'ici 2030. Par conséquent, la société réoriente sa stratégie et son approche d'investissement pour le Groupe des protéines végétales et a établi un nouvel objectif, soit d'atteindre un BAIIA ajusté neutre ou amélioré au deuxième semestre de 2023. Des travaux sont en cours pour mettre en œuvre ce changement. Compte tenu de la taille actuelle du Groupe des protéines végétales, qui ont généré des revenus annuels d'environ 150 millions de dollars américains en 2021, le modèle d'affaires qui en découlerait devrait produire une marge brute de 30 %, avec moins de 50 millions de dollars américains en frais de vente et des charges générales et administratives, pour atteindre l'objectif de BAIIA ajusté énoncé. Compte tenu des décisions prises au deuxième trimestre et de la dynamique actuelle marquée par la réduction des frais de vente et charges générales et administratives, la société prévoit réduire de moitié au quatrième trimestre ses pertes du BAIIA ajusté par rapport au trimestre correspondant de 2021.

Capitaux

- La société estime actuellement que ses dépenses en immobilisations pour 2022 seront d'environ 375 millions de dollars, dont environ 50 % seront des capitaux de construction. La situation est principalement liée à l'achèvement des installations avicoles de London, en Ontario, et à d'autres projets visant à stimuler la croissance et à augmenter la capacité dans divers secteurs, notamment l'agrandissement de nos porcheries où les porcs sont élevés sans antibiotiques, et le début des travaux de construction d'une nouvelle chaîne de transformation des produits avicoles à l'établissement de production des viandes préparées de Brampton, en Ontario. Le montant le plus bas estimé pour les dépenses en immobilisations pour l'exercice est fonction du moment où les dépenses sont engagées.

À l'avenir, la Société distingue deux types de dépenses en immobilisations. L'investissement dans l'entretien consiste en un investissement non discrétionnaire nécessaire pour maintenir les activités actuelles de la société et sa position concurrentielle. Le capital de croissance comprend les investissements discrétionnaires destinés à créer de la valeur pour les intervenants au moyen d'initiatives qui, par exemple, augmentent les marges, augmentent les capacités ou créent un avantage concurrentiel supplémentaire. Pour 2023, la société s'attend à ce que les dépenses en immobilisations totales se situent entre 275 millions de dollars et 325 millions de dollars. De cette somme, environ 150 millions de dollars seront consacrés à l'investissement dans l'entretien, le reste étant consacré au capital de

croissance. Ce capital de croissance est lié principalement à l'augmentation de la capacité de transformation ultérieure de la volaille à l'usine de viandes préparées à Brampton, en Ontario, à l'augmentation de la capacité de production sans antibiotiques dans les porcheries, à celle de la capacité dans la catégorie des boîtes à lunch et à la modernisation des exploitations de fumoir. La société s'attend à ce que les charges d'amortissement utilisées pour calculer le BAIIA ajusté pour 2023 soient d'environ 250 millions de dollars par rapport à environ 200 millions de dollars en 2022, en raison principalement des grands projets de construction qui entrent maintenant en service.

- La société s'attend à ce que les installations avicoles de London, en Ontario, commencent à générer un BAIIA ajusté supplémentaire d'environ 100 millions de dollars par année dès sa mise en service complète, ce qui devrait se faire d'ici la fin de 2023. De plus, la société s'attend à ce que le Bacon Centre of Excellence produise un BAIIA ajusté supplémentaire d'environ 30 millions de dollars par année dès qu'il sera complètement opérationnel, soit vers le second semestre de 2023.

Les effets durables des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement découlant de la COVID-19 ainsi que de la guerre en Ukraine sont imprévisibles et peuvent avoir une incidence sur un certain nombre de facteurs qui stimulent la croissance de la société, notamment :

- Les marchés des produits agricoles de même que le taux de change;
- Les pressions inflationnistes sur les coûts;
- Les perturbations de la chaîne d'approvisionnement mondiale;
- La disponibilité de la main-d'œuvre;
- L'équilibre entre la demande des secteurs de la vente au détail et des services alimentaires.

Pour en savoir plus sur l'incidence de la COVID-19 sur l'entreprise et les risques connexes, consultez la section intitulée Réponse à la COVID-19 et pour en savoir plus sur les facteurs qui peuvent influencer sur le rendement futur, consultez la section intitulée Énoncés prospectifs du présent communiqué.

L'exécution des priorités financières et opérationnelles de la société s'inscrit dans le droit-fil de son engagement à partager la valeur au profit de tous les intervenants. Les piliers directeurs de l'entreprise afin d'être la « société ayant les pratiques de production de protéines les plus durables au monde » comprennent des aliments plus sains, de meilleurs soins, de meilleures collectivités et une meilleure planète, et ils sont au cœur de la conduite des affaires de Les Aliments Maple Leaf. À cette fin, les priorités de la société sont les suivantes :

- *Des aliments plus sains* : diriger le réel mouvement alimentaire et amorcer le virage pour faire en sorte que les principales marques soient des produits de porc et de volaille « élevés sans antibiotiques ».
- *De meilleurs soins* : privilégier le bien-être animal, après avoir effectué le transfert de toutes les truies sous gestion dans des systèmes d'enclos ouverts en 2021.
- *De meilleures collectivités* : investir un minimum d'environ 1 % du bénéfice avant impôt pour promouvoir la sécurité alimentaire durable.
- *Une meilleure planète* - continuer de renforcer son engagement envers la neutralité carbone, tout en mettant l'accent sur l'élimination du gaspillage dans toutes les ressources consommées par la société, y compris la nourriture, l'énergie, l'eau, l'emballage et le temps.

Mesures financières non conformes aux IFRS

La société utilise les mesures non conformes aux IFRS suivantes : le résultat d'exploitation ajusté, le résultat ajusté par action, le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, les capitaux de construction, la dette nette, les flux de trésorerie disponibles et le rendement de l'actif net. La direction est d'avis que ces mesures non conformes aux IFRS fournissent de l'information utile aux investisseurs pour évaluer le rendement financier de la société pour les raisons mentionnées ci-après. Ces mesures n'ont pas de signification normalisée aux termes des IFRS et, par conséquent, elles peuvent ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés ouvertes, et elles ne doivent pas être considérées comme des substituts d'autres mesures financières établies conformément aux IFRS.

Résultat d'exploitation ajusté, BAIIA ajusté et marge du BAIIA ajusté

Le résultat d'exploitation ajusté, le BAIIA ajusté et la marge du BAIIA ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS utilisées par la direction pour évaluer le résultat d'exploitation financier. Le résultat d'exploitation ajusté est défini comme le résultat avant les autres produits, l'impôt et les charges d'intérêt, ajusté pour tenir compte des éléments qui ne sont pas considérés comme représentatifs des activités d'exploitation courantes de l'entreprise et des éléments pour lesquels l'incidence économique des

opérations se reflétera dans le résultat des périodes futures lorsque l'actif sous-jacent sera vendu ou transféré. Le BAIIA ajusté est défini comme le résultat d'exploitation ajusté, majoré des amortissements des immobilisations incorporelles et ajusté pour des éléments inclus dans les autres charges qui sont tenus pour représentatifs des activités d'exploitation courantes de l'entreprise. La marge du BAIIA ajusté est calculée en fonction du BAIIA ajusté, divisé par les ventes.

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net avant impôts comme constaté aux termes des IFRS dans les états financiers consolidés intermédiaires avec le résultat d'exploitation ajusté et le BAIIA ajusté pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, comme il est indiqué ci-dessous. La direction estime que ces mesures non conformes aux IFRS sont utiles pour évaluer le rendement des activités d'exploitation courantes de la société, ainsi que sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins en liquidités, ce qui comprend le programme d'investissement en capital de la société.

(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Trimestre clos le 30 septembre 2022				Trimestre clos le 30 septembre 2021			
	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
Bénéfice (perte) avant impôt	39,4 \$	(223,0)	(48,2)	(231,8) \$	105,3 \$	(37,9)	(5,2)	62,3 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	—	—	14,5	14,5	—	—	5,7	5,7
Perte de valeur du goodwill	—	190,9	—	190,9	—	—	—	—
Autres charges (produits)	1,2	2,1	0,5	3,7	(0,6)	0,2	(0,6)	(1,0)
Frais de restructuration et autres frais connexes	2,0	0,4	—	2,3	0,8	—	—	0,8
Bénéfice (perte) d'exploitation	42,6 \$	(29,7)	(33,3)	(20,3) \$	105,6 \$	(37,7)	(0,1)	67,9 \$
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	11,0	0,2	—	11,2	2,0	0,6	—	2,6
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	—	—	31,5	31,5	—	—	(6,6)	(6,6)
Perte latente (gain latent) sur les contrats de dérivés	—	—	1,8	1,8	—	—	6,7	6,7
Résultat d'exploitation ajusté^(iv)	53,6 \$	(29,5)	—	24,1 \$	107,6 \$	(37,1)	—	70,6 \$
Amortissement ^(iv)	48,5	5,2	—	53,8	43,1	3,9	—	47,0
Éléments inclus dans les autres produits (charges) qui sont tenus pour représentatifs des activités courantes ^(iv)	(1,2)	—	—	(1,2)	0,6	(0,2)	—	0,4
BAIIA ajusté^(iv)	100,9 \$	(24,3)	—	76,7 \$	151,3 \$	(33,4)	—	118,0 \$
Marge du BAIIA ajusté^(iv)	8,5 %	(55,6) %	s.o.	6,2 %	13,2 %	(69,6) %	s.o.	9,9 %

⁽ⁱ⁾ Les totaux ne sont pas nécessairement justes en raison de l'arrondissement.

⁽ⁱⁱ⁾ Les coûts non affectés comprennent l'élimination de ventes intersectorielles et les coûts connexes des marchandises vendues, ainsi que les coûts non affectés qui comprennent les produits et les charges qui ne peuvent être séparés des secteurs isolables et ne font pas partie des mesures utilisées par la société pour évaluer les résultats d'exploitation d'un secteur.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Les coûts de démarrage sont des coûts temporaires découlant de l'exploitation de nouvelles installations qui sont ou ont été classées comme capitaux de construction. Ces coûts peuvent comprendre la formation, la mise à l'essai des produits, les écarts de rendement et d'efficacité de la main-d'œuvre, les frais généraux en double et d'autres charges temporaires nécessaires pour lancer la production.

^(iv) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

^(v) L'exercice 2022 comprend principalement certains coûts liés aux projets durables, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme, les règlements juridiques et d'autres charges diverses. L'exercice 2021 comprend principalement certains coûts liés aux projets durables, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme, les règlements juridiques et d'autres charges diverses.

	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022				Période de neuf mois close le 30 septembre 2021			
(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total	Groupe des protéines animales	Groupe des protéines végétales	Coûts non affectés ⁽ⁱⁱ⁾	Total
Bénéfice (perte) avant impôt	123,7 \$	(315,2)	(77,8)	(269,4) \$	268,3 \$	(96,2)	(29,6)	142,4 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	—	—	33,0	33,0	—	—	16,4	16,4
Perte de valeur du goodwill	—	190,9	—	190,9	—	—	—	—
Autres charges (produits)	4,6	2,2	2,1	8,8	(1,4)	0,4	8,3	7,2
Frais de restructuration et autres frais connexes	5,4	19,0	—	24,4	3,7	—	—	3,7
Bénéfice (perte) d'exploitation	133,6 \$	(103,1)	(42,8)	(12,3) \$	270,5 \$	(95,8)	(5,0)	169,7 \$
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	28,7	4,8	—	33,4	4,1	1,6	—	5,7
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	—	—	42,1	42,1	—	—	6,8	6,8
Perte latente (profit latent) sur les contrats de dérivés	—	—	0,7	0,7	—	—	(1,8)	(1,8)
Résultat d'exploitation ajusté^(iv)	162,3 \$	(98,4)	—	63,9 \$	274,6 \$	(94,2)	—	180,4 \$
Amortissement ^(iv)	144,9	13,5	—	158,4	134,4	11,3	—	145,7
Éléments inclus dans les autres produits (charges) qui sont tenus pour représentatifs des activités courantes ^(iv)	(4,6)	(0,1)	—	(4,7)	(2,6)	(0,4)	—	(2,9)
BAIIA ajusté^(iv)	302,6 \$	(85,0)	—	217,6 \$	406,4 \$	(83,3)	—	323,1 \$
Marge du BAIIA ajusté^(iv)	8,8 %	(65,7) %	s.o.	6,1 %	12,4 %	(60,1) %	s.o.	9,5 %

⁽ⁱ⁾ Les totaux ne sont pas nécessairement justes en raison de l'arrondissement.

⁽ⁱⁱ⁾ Les coûts non affectés comprennent l'élimination de ventes intersectorielles et les coûts connexes des marchandises vendues, ainsi que les coûts non affectés qui comprennent les produits et les charges qui ne peuvent être séparés des secteurs isolables et ne font pas partie des mesures utilisées par la société pour évaluer les résultats d'exploitation d'un secteur.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ Les coûts de démarrage sont des coûts temporaires découlant de l'exploitation de nouvelles installations qui sont ou ont été classées comme capitaux de construction. Ces coûts peuvent comprendre la formation, la mise à l'essai des produits, les écarts de rendement et d'efficacité de la main-d'œuvre, les frais généraux en double et d'autres charges temporaires nécessaires pour lancer la production.

^(iv) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.

^(v) L'exercice 2022 comprend principalement certains coûts liés aux projets durables, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme, les règlements juridiques et d'autres charges diverses. L'exercice 2021 comprend principalement certains coûts liés aux projets durables, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme, les règlements juridiques et d'autres charges diverses.

Résultat ajusté par action

Le résultat ajusté par action, qui est une mesure non conforme aux IFRS, est utilisé par la direction pour évaluer les résultats financiers d'exploitation. Il est défini comme le bénéfice de base par action et est ajusté de la même manière que le résultat d'exploitation ajusté. Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice de base par action présenté aux termes des IFRS dans les états financiers consolidés intermédiaires et le résultat ajusté par action pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre comme il est indiqué ci-après. La direction est d'avis qu'il s'agit de la mesure la plus appropriée pour évaluer les résultats financiers étant donné qu'elle est représentative des activités courantes de la société.

(\$ par action) (non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
(Perte) bénéfice de base par action	(1,86) \$	0,36 \$	(2,18) \$	0,82 \$
Perte de valeur du goodwill	1,54	—	1,54	—
Frais de restructuration et autres frais connexes ⁽ⁱ⁾	0,01	0,01	0,17	0,02
Éléments inclus dans les autres charges qui ne sont pas tenus pour représentatifs des activités courantes ⁽ⁱ⁾	0,02	—	0,03	0,03
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	0,07	0,02	0,21	0,04
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	0,19	(0,04)	0,25	0,04
Variation de la juste valeur non réalisée sur les dérivés	0,01	0,04	—	(0,01)
Résultat ajusté par action^{(iv)(v)}	(0,01) \$	0,38 \$	0,02 \$	0,94 \$

- (i) Comprend l'incidence par action des frais de restructuration et autres frais connexes, après impôt.
- (ii) Comprend principalement les frais juridiques et les provisions ainsi que les coûts de transaction, après impôt.
- (iii) Les coûts de démarrage sont des coûts temporaires découlant de l'exploitation de nouvelles installations qui sont ou ont été classées comme capitaux de construction. Ces coûts peuvent comprendre la formation, la mise à l'essai des produits, les écarts de rendement et d'efficacité de la main-d'œuvre, les frais généraux en double et d'autres charges temporaires nécessaires pour lancer la production.
- (iv) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.
- (v) Les totaux ne sont pas nécessairement justes en raison de l'arrondissement.

Capitaux de construction

Les capitaux de construction, une mesure non conforme aux IFRS, sont utilisés par la direction pour évaluer le montant des ressources en capital investies dans des projets de développement stratégique précis qui ne sont pas encore fonctionnels. Les capitaux de construction et les charges financières connexes sont représentés par les investissements de plus de 50,0 millions de dollars dans les projets qui sont liés aux initiatives stratégiques à long terme, et pour lesquels aucun rendement n'est attendu avant au moins 12 mois à partir du début de la construction et l'actif ne sera plus classé dans la catégorie des capitaux de construction après l'entrée en exploitation. Le solde actuel du capital de construction comprend des investissements dans l'installation de production avicole de London, en Ontario, et dans l'augmentation de la capacité de transformation de la volaille dans l'installation de viandes préparées à Brampton, en Ontario. L'agrandissement du Bacon Centre of Excellence à Winnipeg, au Manitoba, a pris fin au quatrième trimestre de 2021 et a été reclassé. Les investissements dans la capacité de production de protéines végétales à l'usine de Walker Drive à Brampton, en Ontario, et dans les installations de production de protéines végétales en Indiana ont pris fin au premier trimestre de 2022 et ont été reclassés. Le tableau suivant présente un résumé des activités des capitaux de construction et de financement par emprunt pour les périodes indiquées ci-dessous.

<i>(en milliers de dollars) (non audité)</i>	2022	2021
Immobilisations corporelles et incorporelles au 1^{er} janvier	2 554 483 \$	2 062 683 \$
Autres immobilisations corporelles et incorporelles au 1 ^{er} janvier ⁽ⁱ⁾	1 811 164	1 622 094
Capitaux de construction au 1^{er} janvier	743 319 \$	440 589 \$
Ajouts ⁽ⁱⁱ⁾	54 776	152 342
Transferts des capitaux de construction	(182 210)	—
Capitaux de construction au 31 mars	615 885 \$	592 931 \$
Ajouts ⁽ⁱⁱ⁾	49 903	127 822
Capitaux de construction au 30 juin	665 788 \$	720 753 \$
Ajouts ⁽ⁱⁱ⁾	47 789	123 321
Capitaux de construction au 30 septembre^{(iii)(iv)}	713 577 \$	844 074 \$
Autres immobilisations corporelles et incorporelles au 30 septembre ⁽ⁱ⁾	1 957 932	1 632 404
Immobilisations corporelles et incorporelles au 30 septembre	2 671 509 \$	2 476 478 \$
Financement par emprunt des capitaux de construction^(iv)	678 635 \$	821 110 \$

- (i) Les autres immobilisations corporelles et incorporelles sont des immobilisations corporelles et incorporelles qui ne correspondent pas à la définition de capital de construction.
- (ii) Certaines données comparatives ont été redressées de manière à être conformes à la présentation de l'exercice en cours.
- (iii) Au 30 septembre 2022, la valeur comptable nette des capitaux de construction comprend 3,3 millions de dollars liés aux actifs incorporels (3,2 millions de dollars au 30 septembre 2021; 2,5 millions de dollars au 31 décembre 2021).
- (iv) Ne comprend pas le montant de 265,2 millions de dollars en capital qui a été transféré, mais qui en est encore à l'étape de démarrage (0 \$ en 2021).
- (v) On suppose que ce montant est entièrement financé par emprunt dans la mesure où la société a une dette nette en cours. Le financement par emprunt des capitaux de construction exclut les intérêts payés et capitalisés.

Dette nette

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette nette et des montants présentés aux termes des IFRS dans les états financiers intermédiaires consolidés de la société au 30 septembre, comme il est indiqué ci-dessous. La société établit la dette nette en prenant en compte la trésorerie et les équivalents de trésorerie, et en déduisant la dette à long terme et la dette bancaire. La direction est d'avis que cette mesure est utile pour l'évaluation du montant de levier financier utilisé.

<i>(en milliers de dollars)</i> <i>(non audité)</i>	Au 30 septembre	
	2022	2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 199 \$	73 468 \$
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	(712) \$	(5 279) \$
Dette à long terme	(1 627 651)	(1 157 736)
Total de la dette	(1 628 363) \$	(1 163 015) \$
Dette nette	(1 522 164) \$	(1 089 547) \$

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles, une mesure non conforme aux IFRS, sont utilisés par la direction pour évaluer la trésorerie après investissement dans l'entretien ou l'expansion de la base d'actifs de la société. Ils correspondent aux flux de trésorerie d'exploitation, moins les entrées de trésorerie aux actifs à long terme et aux intérêts capitalisés. Le tableau suivant calcule les flux de trésorerie disponibles pour les périodes indiquées ci-dessous :

<i>(en milliers de dollars)</i> <i>(non audité)</i>	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	75 499 \$	136 764 \$	6 998 \$	136 501 \$
Entrées d'actifs à long terme	(78 544)	(136 346)	(257 784)	(458 586)
Intérêts payés et capitalisés	(7 019)	(5 916)	(16 639)	(14 525)
Flux de trésorerie disponibles	(10 064) \$	(5 498) \$	(267 425) \$	(336 610) \$

Rendement de l'actif net

Le rendement de l'actif net est calculé en divisant le résultat d'impôt sur le revenu d'exploitation (ajusté pour les éléments qui ne sont pas considérés comme représentatifs des opérations sous-jacentes de l'entreprise) par l'actif net mensuel moyen. L'actif net est défini comme le total de l'actif (à l'exclusion de la trésorerie et des actifs d'impôt différé) moins le passif ne portant pas intérêt (à l'exclusion des passifs d'impôt différé). La direction croit que le rendement de l'actif net est une base appropriée pour évaluer le rendement financier à long terme.

Énoncés prospectifs

Le présent document et les communications publiques, orales ou écrites, de la société contiennent souvent des « énoncés prospectifs », selon la définition qu'en donne la loi sur les valeurs mobilières applicable. Ces énoncés sont fondés sur les attentes actuelles, les estimations, les projections, les croyances, les jugements et les hypothèses fondés sur l'information disponible au moment où l'énoncé prospectif a été formulé et fait à la lumière de l'expérience de la société et de sa perception des tendances historiques. Ces énoncés comprennent, sans s'y limiter, des énoncés sur les objectifs de la société ainsi que des énoncés liés aux opinions, plans, cibles, buts, objectifs, attentes, anticipations, estimations et intentions de la société. Les énoncés prospectifs sont habituellement définis par des mots comme « anticiper », « poursuivre », « estimer », « s'attendre », « peut », « fera », « projeter », « devrait », « pourrait », « croire », « planifier », « avoir l'intention de », « concevoir », « cibler », « entreprendre », « voir », « indiquer », « maintenir », « explorer », « entraîner », « échéancier », « objectif », « stratégie », « probable », « potentiel », « perspectives », « viser », « proposer », « but », et des expressions similaires suggérant des événements futurs ou des performances futures. Ces énoncés ne constituent pas des garanties au sujet du rendement futur et concernent des hypothèses, des risques et des incertitudes difficiles à prévoir.

De par leur nature, ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou faits réels divergent substantiellement de ceux qui avaient été prévus. La société croit que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, mais que rien ne garantit qu'elles s'avéreront exactes. Le lecteur ne devrait pas se fier sans réserve à de tels énoncés prospectifs.

L'information prospective spécifique contenue dans le présent document peut comprendre, sans s'y limiter, des énoncés concernant ce qui suit :

- les répercussions de la COVID-19, y compris les répercussions sur la chaîne d'approvisionnement, la disponibilité de la main-d'œuvre et les habitudes de consommation;
- le rendement futur, y compris les objectifs financiers futurs, les buts et les cibles, l'analyse de la croissance des catégories, les dépenses en immobilisations prévues et les dépenses prévues en matière de frais de vente et charges générales et administratives, la dynamique du marché du porc en Amérique du Nord, les perspectives de marge sur le marché d'exportation du Japon, les marchés du travail et les pressions inflationnistes (y compris la capacité d'établir un prix en fonction de l'inflation);
- l'exécution de la stratégie commerciale de la Société, y compris le développement et le calendrier prévu des initiatives commerciales, l'expansion et le repositionnement de la marque, l'investissement et le rendement dans la catégorie des protéines végétales, l'accès au marché japonais, les décisions d'affectation des capitaux (y compris l'investissement dans des rachats d'actions en vertu de l'OPRCNA) et l'investissement dans des opportunités de croissance potentielle et les rendements attendus qui y sont associés;
- l'incidence des conditions du commerce international sur les activités et les marchés de la société, y compris l'accès aux marchés, les répercussions associées à la propagation de maladies animales exotiques (comme la peste porcine africaine [PPA], et d'autres maladies animales, comme la grippe aviaire, ainsi que d'autres facteurs sociaux, économiques et politiques qui ont une incidence sur le commerce, y compris la guerre en Ukraine);
- les conditions concurrentielles et la capacité de la société de se positionner de façon concurrentielle sur les marchés où elle est en concurrence;
- les projets d'immobilisations, y compris la planification, la construction, les dépenses estimatives, les calendriers, les approbations, la capacité prévue, les dates de mise en service et les avantages prévus de la construction de nouvelles installations et de l'agrandissement des installations existantes;
- la politique de dividendes de la société, y compris les niveaux futurs et la viabilité des dividendes en espèces, le traitement fiscal de ces derniers et les dates futures de versement des dividendes;
- l'incidence des prix des produits de base et du taux de change sur les activités et le rendement financier de la société, y compris l'utilisation et l'efficacité des instruments de couverture;
- les flux de trésorerie futurs prévus et leur suffisance, les sources de capitaux à des taux attrayants, les obligations contractuelles futures, les options de financement futures, le renouvellement des facilités de crédit et la disponibilité de capitaux pour financer les plans de croissance; les obligations d'exploitation et le versement de dividendes;
- les risques opérationnels, y compris l'exécution, la surveillance et l'amélioration continue des programmes de salubrité des aliments, les initiatives en matière de santé des animaux, les initiatives de réduction des coûts de la société, et les ententes sur les niveaux de service (y compris les sanctions y étant liées);
- la mise en œuvre, le coût et l'incidence des initiatives de protection de l'environnement, ainsi que le coût futur prévu des mesures d'assainissement liées aux passifs environnementaux;
- l'adoption de nouvelles normes comptables et son incidence sur la situation financière de la société;
- les attentes concernant le rendement des régimes de retraite, y compris l'actif, le passif et les cotisations futurs des régimes de retraite;
- les faits nouveaux et les répercussions des actions en justice réelles ou potentielles.

Divers facteurs ou hypothèses sont habituellement appliqués par la société pour tirer des conclusions ou pour établir les prévisions, les projections, les prédictions ou les estimations formulées dans les énoncés prospectifs. Ces facteurs et hypothèses sont fondés sur les renseignements dont dispose actuellement la société, y compris les renseignements obtenus de sources tierces, et comprennent, sans s'y limiter :

- les attentes concernant l'incidence et les répercussions futures de la COVID-19 et les adaptations des opérations, de la chaîne d'approvisionnement, du comportement des clients et des consommateurs, des tendances économiques (y compris, sans s'y limiter, les marchés du porc en Amérique du Nord et à l'échelle internationale), les taux de change et la dynamique du commerce international;
- l'environnement concurrentiel, les conditions connexes du marché et les mesures de la part de marché, la croissance ou la contraction d'une catégorie, le comportement attendu des concurrents et des clients et les tendances des préférences des consommateurs;
- le succès de la stratégie commerciale de la société, y compris l'exécution de la stratégie dans le Groupe de protéines animales et le résultat de l'analyse de la catégorie liée à la stratégie pour le Groupe de protéines végétales;

- les prix courants des produits de base, les taux d'intérêt, les taux d'imposition et les taux de change;
- l'incidence de la guerre en Ukraine sur les relations internationales, le commerce et les marchés, ainsi que la situation économique et la dynamique sociopolitique entre le Canada, les États-Unis, le Japon et la Chine; la capacité de la société à accéder aux marchés et aux ingrédients sources et autres intrants à la lumière des perturbations sociopolitiques mondiales;
- la propagation de maladies animales exotiques (y compris la PPA et la grippe aviaire), les stratégies de préparation pour gérer cette propagation et les répercussions sur tous les marchés des protéines;
- la disponibilité de capitaux pour financer les besoins futurs en immobilisations associés aux opérations, aux actifs et aux projets existants;
- les attentes concernant la participation aux régimes de retraite de la société et leur financement;
- la disponibilité d'une couverture d'assurance pour gérer certaines expositions au risque de responsabilité;
- l'étendue des passifs et des recouvrements futurs liés aux revendications juridiques;
- les lois réglementaires, fiscales et environnementales en vigueur;
- les coûts d'exploitation et le rendement futurs, y compris la capacité de la société de réaliser des économies d'exploitation et de maintenir des volumes de ventes élevés, un roulement élevé des stocks et un roulement élevé des comptes débiteurs.

Les lecteurs sont prévenus que ces hypothèses pourraient se révéler erronées en tout ou en partie. Les résultats réels de la société peuvent différer sensiblement de ceux prévus dans tout énoncé prospectif.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des résultats exprimés, implicites ou projetés dans les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent, entre autres, les risques associés aux éléments suivants :

- les répercussions de la COVID-19 sur l'exploitation et le rendement financier de la société, ainsi que sur les tendances macro-socio-économiques;
- les tendances macroéconomiques, y compris l'inflation, les indicateurs de récession, la disponibilité de la main-d'œuvre, la dynamique du marché du travail et les tendances du commerce international;
- la concurrence, les conditions du marché et les activités des concurrents et des clients, y compris l'expansion ou la contraction de catégories clés (y compris les protéines végétales); la dynamique sur le marché du porc et les marges à l'exportation au Japon;
- la santé du bétail, y compris l'incidence de pandémies potentielles;
- le commerce international et l'accès aux marchés et aux approvisionnements, ainsi que les dynamiques sociales, politiques et économiques, y compris la guerre en Ukraine;
- la disponibilité et l'accès aux capitaux;
- la décision à l'égard de tout remboursement de capital aux actionnaires;
- l'exécution des projets d'immobilisations, y compris les coûts, le calendrier et les variables réglementaires; tous ces facteurs ont une incidence sur le rendement du capital investi attendu;
- la salubrité des aliments, la responsabilité des consommateurs et les rappels de produits;
- la cybersécurité ainsi que la maintenance et l'exploitation des systèmes et processus d'information de la société;
- les changements climatiques;
- la gestion stratégique des risques, y compris le résultat de l'analyse de la catégorie des protéines végétales;
- les acquisitions et les cessions;
- les fluctuations des marchés de la dette et des actions;
- les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change;
- les actifs et passifs des régimes de retraite;
- la nature cyclique du coût et de l'approvisionnement des porcs et la nature concurrentielle du marché du porc en général;
- l'efficacité des stratégies de couverture des produits de base et des taux d'intérêt;
- l'incidence des variations de la valeur de marché des actifs biologiques et des instruments de couverture;
- le système de gestion de l'approvisionnement pour la volaille au Canada;

Bilans intermédiaires consolidés

(en milliers de dollars canadiens)
(non audité)

	Au 30 septembre 2022	Au 30 septembre 2021 ⁽ⁱ⁾	Au 31 décembre 2021
ACTIFS			(audité)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 199 \$	73 468 \$	162 031 \$
Comptes débiteurs	180 301	200 544	167 082
Billets à recevoir	61 301	69 455	33 294
Stocks	494 477	432 502	409 677
Actifs biologiques	112 237	131 257	138 209
Impôts recouvrables	18 997	1 830	1 830
Charges payées d'avance et autres actifs	56 104	34 373	24 988
Actifs détenus en vue de la vente	604	—	—
Total des actifs courants	1 030 220 \$	943 429 \$	937 111 \$
Immobilisations corporelles	2 303 981	2 107 506	2 189 165
Actifs au titre du droit d'utilisation	165 729	173 879	161 662
Placements	23 912	22 731	22 326
Autres actifs à long terme	21 859	9 304	11 644
Actif d'impôt différé	52 165	31 822	39 907
Goodwill	477 353	658 938	658 673
Immobilisations incorporelles	367 528	368 972	365 318
Total des actifs à long terme	3 412 527 \$	3 373 152 \$	3 448 695 \$
Total de l'actif	4 442 747 \$	4 316 581 \$	4 385 806 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Créditeurs et charges à payer	549 723 \$	531 703 \$	526 189 \$
Partie courante des provisions	39 939	773	842
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	712	5 279	5 176
Tranche de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition échéant à moins d'un an	38 417	38 664	31 375
Impôt sur le résultat à payer	1 084	31 592	23 853
Autres passifs courants	50 532	56 966	81 265
Total des passifs courants	680 407 \$	664 977 \$	668 700 \$
Dette à long terme	1 627 651	1 157 736	1 247 073
Obligations locatives	149 011	149 475	144 391
Avantages du personnel	74 808	91 063	97 629
Provisions	7 113	44 504	44 650
Autres passifs à long terme	1 304	4 742	1 057
Passif d'impôt différé	172 494	137 030	146 380
Total des passifs à long terme	2 032 381 \$	1 584 550 \$	1 681 180 \$
Total du passif	2 712 788 \$	2 249 527 \$	2 349 880 \$
Capitaux propres			
Capital social	852 872 \$	847 013 \$	847 016 \$
Résultats non distribués	880 314	1 234 975	1 212 244
Surplus d'apport	—	11 694	5 371
Cumul des autres éléments du résultat global	22 689	(7 890)	(2 459)
Actions propres	(25 916)	(18 738)	(26 246)
Total des capitaux propres	1 729 959 \$	2 067 054 \$	2 035 926 \$
Total des passifs et des capitaux propres	4 442 747 \$	4 316 581 \$	4 385 806 \$

⁽ⁱ⁾ Retraités, veuillez vous reporter à la note 17 a) des états financiers consolidés de la société pour le troisième trimestre de 2022.

États consolidés intermédiaires du résultat net

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les données liées aux actions) (non audité)</i>	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	1 231 855 \$	1 188 643 \$	3 553 541 \$	3 400 587 \$
Coût des ventes	1 149 394	1 000 485	3 229 978	2 883 819
Profit brut	82 461 \$	188 158 \$	323 563 \$	516 768 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	102 800	120 263	335 865	347 067
(Perte) bénéfice avant ce qui suit :	(20 339) \$	67 895 \$	(12 302) \$	169 701 \$
Frais de restructuration et autres frais connexes	2 332	840	24 389	3 698
Autres charges (produits)	3 733	(965)	8 809	7 194
Perte de valeur du goodwill	190 911	—	190 911	—
Bénéfice (perte) avant intérêts et impôt sur le résultat	(217 315) \$	68 020 \$	(236 411) \$	158 809 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	14 494	5 683	32 996	16 362
(Perte) bénéfice avant impôt sur le résultat	(231 809) \$	62 337 \$	(269 407) \$	142 447 \$
(Recouvrement) charge d'impôt	(2 333)	17 858	994	41 502
Bénéfice (perte), montant net	(229 476) \$	44 479 \$	(270 401) \$	100 945 \$
 (Perte) bénéfice par action attribuable aux actionnaires ordinaires :				
(Perte) bénéfice de base par action	(1,86) \$	0,36 \$	(2,18) \$	0,82 \$
(Perte diluée) bénéfice dilué par action	(1,86) \$	0,35 \$	(2,18) \$	0,80 \$
 Nombre moyen pondéré d'actions (en millions) :				
De base	123,7	123,5	123,9	123,4
Dilué	123,7	125,5	123,9	125,7

États intermédiaires consolidés des autres éléments du résultat global

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice (perte), montant net	(229 476) \$	44 479 \$	(270 401) \$	100 945 \$
Autres éléments du résultat global				
Gains et (pertes) actuariels qui ne seront pas reclassés dans le résultat net (après impôt de 6,0 millions de dollars et 7,6 millions de dollars; 0,9 million de dollars et 25,8 millions de dollars en 2021)	(17 221) \$	2 556 \$	22 185 \$	75 717 \$
Éléments qui sont ou qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Variation de la juste valeur des investissements (après impôt de 0,0 million de dollars; 1,0 million de dollars en 2021)	— \$	2 945 \$	— \$	2 945 \$
Variation de l'écart de conversion cumulé (après l'impôt de 0,0 million de dollars et de 0,0 million de dollars; 0,0 million de dollars et 0,0 million de dollars en 2021)	26 976	6 267	35 068	(3 883)
Variation du change sur la dette à long terme désigné comme couverture d'investissement net (après impôt de 3,9 millions de dollars et 5,0 millions de dollars; 1,1 million de dollars et 0,4 million de dollars en 2021)	(20 825)	(5 456)	(26 350)	1 826
Variation des couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 1,6 million de dollars et de 5,6 millions de dollars; 0,7 million de dollars et 1,7 million de dollars en 2021)	4 543	(2 157)	16 430	4 636
Total des éléments qui sont ou qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le résultat net	10 694 \$	1 599 \$	25 148 \$	5 524 \$
Total des autres éléments du résultat global	(6 527) \$	4 155 \$	47 333 \$	81 241 \$
Résultat global	(236 003) \$	48 634 \$	(223 068) \$	182 186 \$

États intermédiaires consolidés des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾							
	Capital social	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Ajustement pour écart de conversion	Profits et pertes latents sur les couvertures de flux de trésorerie	Profits latents sur la juste valeur des investissements	Actions propres	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2021	847 016 \$	1 212 244	5 371	2 037	(7 441)	2 945	(26 246)	2 035 926 \$
Perte nette	—	(270 401)	—	—	—	—	—	(270 401)
Autres éléments du résultat global ⁽ⁱⁱ⁾	—	22 185	—	8 718	16 430	—	—	47 333
Dividendes déclarés (0,60 \$ par action)	—	(74 533)	—	—	—	—	—	(74 533)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	16 945	—	—	—	—	16 945
Modification du régime de rémunération fondée sur des actions	—	—	(3 594)	—	—	—	—	(3 594)
Impôt différé sur la rémunération fondée sur des actions	—	—	(2 125)	—	—	—	—	(2 125)
Exercice d'options sur actions	5 888	—	(1 289)	—	—	—	—	4 599
Actions rachetées	(8 333)	—	(19 231)	—	—	—	—	(27 564)
Achat d'actions par la fiducie responsable des unités d'actions temporairement inaccessibles	—	—	—	—	—	—	(7 500)	(7 500)
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	—	—	(15 560)	—	—	—	7 830	(7 730)
Variation de l'obligation au titre des actions rachetées	8 301	(9 181)	19 483	—	—	—	—	18 603
Solde au 30 septembre 2022	852 872 \$	880 314	—	10 755	8 989	2 945	(25 916)	1 729 959 \$

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)	Cumul des autres éléments du résultat global ⁽ⁱ⁾							
	Capital social	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Ajustement pour écart de conversion	Profits et pertes latents sur les couvertures de flux de trésorerie	Profits latents sur la juste valeur des investissements	Actions propres	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2020	838 969 \$	1 124 973	5 866	3 002	(16 416)	—	(23 930)	1 932 464 \$
Bénéfice net	—	100 945	—	—	—	—	—	100 945
Autres éléments du résultat global ⁽ⁱⁱ⁾	—	75 717	—	(2 057)	4 636	2 945	—	81 241
Dividendes déclarés (0,54 \$ par action)	—	(66 660)	—	—	—	—	—	(66 660)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	17 738	—	—	—	—	17 738
Impôt différé sur la rémunération fondée sur des actions	—	—	(450)	—	—	—	—	(450)
Exercice d'options sur actions	8 711	—	—	—	—	—	—	8 711
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	—	—	(9 679)	—	—	—	5 192	(4 487)
Variation de l'obligation au titre des actions rachetées	(667)	—	(1 781)	—	—	—	—	(2 448)
Solde au 30 septembre 2021	847 013 \$	1 234 975	11 694	945	(11 780)	2 945	(18 738)	2 067 054 \$

⁽ⁱ⁾ Éléments qui sont ou qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le résultat net.

⁽ⁱⁱ⁾ La variation des gains et pertes actuariels qui ne sera pas reclassée dans le résultat net et qui a été reclassée dans les résultats non distribués est incluse dans les autres éléments du résultat global.

États intermédiaires consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens) (non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS :				
Activités d'exploitation				
Bénéfice (perte), montant net	(229 476) \$	44 479 \$	(270 401) \$	100 945 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie				
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	31 451	(6 630)	42 104	6 779
Amortissement	57 602	47 800	172 032	148 201
Rémunération fondée sur des actions	2 727	8 509	16 485	17 738
Impôts sur les bénéfices reportés	1 803	(7 824)	6 615	(17 694)
Impôt exigible	(4 136)	25 682	(5 621)	59 196
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	14 494	5 683	32 996	16 362
Perte sur la vente d'actifs à long terme	104	1 226	1 686	1 919
Dépréciation	192 954	—	209 010	436
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés non désignés	(6 872)	6 042	(19 407)	(2 375)
Variation du passif au titre des régimes de retraite	2 496	3 620	6 938	3 594
Impôt sur le résultat payé, montant net	(3 371)	(10 545)	(29 858)	(57 248)
Intérêts payés, après les intérêts capitalisés	(4 026)	(5 373)	(34 414)	(16 766)
Variation de la provision pour frais de restructuration et autres frais connexes	(1 810)	(156)	1 648	(224)
Variation de la marge des dérivés	(2 379)	4 888	(2 698)	4 492
Autre	(2 548)	(4 631)	(10 361)	(5 989)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	26 486	23 994	(109 756)	(122 865)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	75 499 \$	136 764 \$	6 998 \$	136 501 \$
Activités d'investissement				
Entrées d'actifs à long terme	(78 544) \$	(136 346) \$	(257 784) \$	(458 586) \$
Intérêts payés et capitalisés	(7 019)	(5 916)	(16 639)	(14 525)
Acquisition d'entreprises	—	(1 777)	—	(41 928)
Produit de la vente d'actifs à long terme	6	—	123	768
Achat de placements	—	(3 184)	—	(3 184)
Produit du règlement juridique	—	20 822	—	20 822
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(85 557) \$	(126 401) \$	(274 300) \$	(496 633) \$
Activités de financement				
Dividendes versés	(24 759) \$	(22 285) \$	(74 533) \$	(66 660) \$
Augmentation nette de la dette à long terme	84 527	29 333	340 474	419 055
Paiement de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	(8 859)	(9 125)	(26 949)	(27 806)
Réception d'un incitatif à la location	—	—	6 847	—
Exercice d'options sur actions	—	6 782	4 599	8 711
Rachat d'actions	(27 564)	—	(27 564)	—
Rachat d'actions propres	—	—	(7 500)	—
Paiement des coûts de financement	(59)	(478)	(3 904)	(528)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	23 286 \$	4 227 \$	211 470 \$	332 772 \$
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	13 228 \$	14 590 \$	(55 832) \$	(27 360) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	92 971	58 878	162 031	100 828
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	106 199 \$	73 468 \$	106 199 \$	73 468 \$