



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 pour le quatrième trimestre et l'exercice 2021

Au quatrième trimestre, le Groupe des protéines animales affiche une hausse exceptionnelle du chiffre d'affaires tandis que la marge du BAIIA ajusté a augmenté de 11,1 %

Le secteur des protéines végétales cible un BAIIA neutre ou meilleur dans les 18 mois

Mississauga, Ontario, le 24 février 2022 – Les Aliments Maple Leaf Inc. (« Les Aliments Maple Leaf » ou la « société ») (TSX : MFI) a communiqué aujourd'hui ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021.

« Dans un environnement difficile, nous avons connu une autre année record en 2021 dans notre secteur des protéines animales. », a déclaré Michael H. McCain, président et chef de la direction, Les Aliments Maple Leaf. « Bien que le quatrième trimestre ait été marqué par la tourmente inattendue du chaos dans la chaîne d'approvisionnement causée par le variant Omicron de la COVID-19, notre équipe est résiliente et nous nous attendons à ce que cette tempête passe rapidement. Au cours de l'exercice, les ventes dans le secteur des protéines animales ont augmenté de 8 % et nous avons enregistré un BAIIA ajusté record de 527 millions de dollars.

Dans le secteur des protéines végétales, nous avons terminé notre analyse de la catégorie et des consommateurs et avons constaté d'importantes observations qui nous amènent à ajuster notre modèle d'affaires d'investissement en fonction d'une vision révisée des taux de croissance durable à long terme. Nous nous attendons maintenant à une croissance stable, mais non spectaculaire, dans cette catégorie, et nous ajusterons comme il se doit le modèle d'affaires pour atteindre un BAIIA ajusté neutre ou meilleur au cours des 18 prochains mois, », a déclaré M. McCain.

Faits saillants du quatrième trimestre 2021

- Les ventes totales de la société ont augmenté pour s'établir à 1 120,5 millions de dollars, assorties d'une marge du bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »)⁽¹⁾ de 6,8 %.
- Les ventes du Groupe des protéines animales ont augmenté de 8,2 % sur une base comparable de 52 semaines, pour atteindre 1 085,2 millions de dollars. Le BAIIA ajusté s'est établi à 120,7 millions de dollars, et la marge du BAIIA ajusté était de 11,1 %. Les coûts de démarrage sont exclus du BAIIA ajusté, car ils sont de nature temporaire et ne font pas partie des activités courantes de l'entreprise.
- Les ventes du Groupe des protéines végétales se sont chiffrées à 45,5 millions de dollars, soit une baisse de 3,7 % sur une période équivalente de 52 semaines, sans compter l'incidence des taux de change.
- Les dépenses en immobilisations de 125 millions de dollars comprenaient essentiellement des capitaux de construction⁽²⁾ de 90,6 millions de dollars, principalement liées aux installations avicoles de London, en Ontario.

Faits saillants de 2021

- Les ventes totales de l'entreprise se sont chiffrées à 4 521,1 millions de dollars, et la marge du BAIIA ajusté, à 8,8 %.
- Les ventes du Groupe des protéines animales ont augmenté de 8,1 % sur une base comparable de 52 semaines, pour s'établir à 4 366,7 millions de dollars. Le BAIIA ajusté a atteint un niveau record de 527,1 millions de dollars, et la marge du BAIIA ajusté s'est établie à 12,1 %.
- Les ventes du Groupe des protéines végétales ont été de 184,1 millions de dollars, soit une baisse de 4,7 % sur une période équivalente de 52 semaines, sans compter l'incidence des taux de change.

- Les dépenses en immobilisations de 629,4 millions de dollars comprenaient essentiellement des capitaux de construction de 494,0 millions de dollars, dont la majeure partie était liée à la construction du Bacon Centre of Excellence à Winnipeg, au Manitoba, et aux installations avicoles de London, en Ontario.

Perspectives

- **Secteur des protéines animales** : On prévoit une forte croissance, soit une hausse de moyenne à élevée à un chiffre des ventes, avec une augmentation de la marge du BAIIA ajusté, qui devrait atteindre l'extrémité inférieure de la cible de 14 % à 16 % d'ici la fin de 2022.
- **Secteur des protéines végétales** : L'entreprise a réalisé des progrès importants dans l'examen critique de la catégorie des protéines végétales annoncé à la fin de 2021. Bien que les travaux se poursuivent, l'analyse à ce jour démontre un net ralentissement du taux de croissance prévu pour l'ensemble de la catégorie comparativement aux taux de croissance très hauts prévus en 2019. La société ajustera donc sa stratégie et son approche d'investissement et fixe un nouvel objectif pour générer un BAIIA ajusté neutre ou meilleur dans un délai de 18 mois.

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

Points saillants de nature financière

Mesure ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Pour les périodes de					
	Trimestres clos les 31 décembre			douze mois closes les 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Ventes	1 120,5 \$	1 129,2 \$	(0,8) %	4 521,1 \$	4 303,7 \$	5,1 %
Bénéfice net	1,9 \$	25,4 \$	(92,6) %	102,8 \$	113,3 \$	(9,2) %
Bénéfice de base par action	0,02 \$	0,20 \$	(90,0) %	0,83 \$	0,92 \$	(9,8) %
Résultat d'exploitation ajusté ⁽ⁱⁱ⁾	30,0 \$	59,8 \$	(49,9) %	210,3 \$	209,5 \$	0,4 %
Résultat ajusté par action ⁽ⁱⁱ⁾	0,09 \$	0,31 \$	(71,0) %	1,03 \$	1,03 \$	—
BAIIA ajusté - Groupe des protéines	120,7 \$	137,1 \$	(12,0) %	527,1 \$	510,1 \$	3,3 %
Ventes - Groupe des protéines végétales	45,5 \$	52,5 \$	(13,3) %	184,1 \$	210,8 \$	(12,7) %
Flux de trésorerie disponibles ⁽ⁱⁱ⁾	40,7 \$	(97,5) \$	141,7 %	(295,9) \$	(119,3) \$	(148,0) %
Capitaux de construction ⁽ⁱⁱ⁾				743,3 \$	440,6 \$	68,7 %
Dette nette ⁽ⁱⁱ⁾				(1 090,2) \$	(645,1) \$	69,0 %

⁽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.

Quatrième trimestre 2021

Les ventes du quatrième trimestre ont diminué de 0,8 % pour s'établir à 1 120,5 millions de dollars comparativement à 1 129,2 millions de dollars à l'exercice précédent. Les prix et la composition favorables ont été cependant annulés par le taux de change et l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020.

Le bénéfice net du quatrième trimestre de 2021 s'est chiffré à 1,9 million de dollars (0,02 \$ par action de base), comparativement à 25,4 millions de dollars (0,20 \$ par action de base) à l'exercice précédent. La diminution du bénéfice net est liée à l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre et de production et à l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020. Le bénéfice net du quatrième trimestre de 2021 comprenait également des dépenses de démarrage de 7,7 millions de dollars (0,5 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction, qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Le résultat d'exploitation ajusté pour le quatrième trimestre de 2021 se chiffre à 30,0 millions de dollars, comparativement à 59,8 millions de dollars à l'exercice précédent, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Exercice 2021 entier

Les ventes pour 2021 se sont élevées à 4 521,1 millions de dollars comparativement à 4 303,7 millions de dollars au dernier exercice, soit une augmentation de 5,1 %, attribuable à des prix avantageux, au changement favorable de la composition des produits vers des produits de marque et une croissance de la production durable des viandes, le tout étant partiellement annulé par l'incidence défavorable du taux de change et de la semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020.

Le bénéfice net pour 2021 s'est chiffré à 102,8 millions de dollars (0,83 \$ par action de base), comparativement à 113,3 millions de dollars (0,92 \$ par action de base) à l'exercice précédent. Le solide rendement commercial a été plus qu'annulé par la réduction des gains nets liés aux variations de juste valeur hors caisse des actifs biologiques et des contrats

de dérivés (perte nette de 4,9 millions de dollars en 2021; gain net de 4,5 millions de dollars en 2020), qui sont tous deux exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté. Le bénéfice net de l'exercice a également été touché par des dépenses de démarrage de 13,4 millions de dollars (1,6 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction, qui sont également exclus du résultat d'exploitation ajusté.

Le résultat d'exploitation ajusté de 2021 s'est établi à 210,3 millions de dollars, comparativement à 209,5 millions de dollars à l'exercice précédent. Le résultat ajusté par action s'est établi à 1,03 \$ pour 2021, contre 1,03 \$ à l'exercice précédent.

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 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. Les mesures mises en œuvre pour protéger la santé et la sécurité des employés ont alourdi la structure des coûts 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. Les coûts structurels continus liés à la COVID-19 ont été intégrés au plan d'exploitation de la société pour 2021.

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, y compris l'adoption d'un mandat de vaccination en 2022. 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.

L'incidence de la COVID-19 sur l'économie mondiale est toujours présente, entraînant une hausse de l'inflation, des pénuries de main-d'œuvre et des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement mondiale. Les grandes marques de la société, sa stratégie de gestion des revenus et sa solide chaîne d'approvisionnement lui ont donné la capacité de bien gérer ces incidences. Les Aliments Maple Leaf continue de surveiller la situation en cours et est d'avis que la société est en bonne position pour réussir malgré ces vents contraires.

Secteurs d'exploitation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société comptait 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 secteurs : le rendement du Groupe des protéines animales est fondé sur la croissance des revenus, le bénéfice d'exploitation ajusté et le BAIIA ajusté. Le Groupe des protéines végétales mesure son rendement principalement en fonction des taux de croissance des revenus, tout en optimisant les marges brutes et en contrôlant les investissements dans les frais de vente et charges générales et administratives, ce qui permet de générer des taux de croissance élevés des revenus.

Quatrième trimestre 2021

Le tableau ci-dessous présente le résumé des ventes, du profit brut, 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 quatrièmes trimestres clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020.

(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Trimestre clos le 31 décembre 2021				Trimestre clos le 31 décembre 2020			
	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	1 085,2 \$	45,5	(10,2)	1 120,5 \$	1 080,3 \$	52,5	(3,6)	1 129,2 \$
Profit brut	152,2 \$	(10,0)	0,1	142,3 \$	185,7 \$	0,3	(5,7)	180,3 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	80,2 \$	39,8	—	120,0 \$	94,2 \$	32,5	—	126,8 \$
Résultat d'exploitation ajusté ⁽ⁱⁱⁱ⁾	77,8 \$	(47,8)	—	30,0 \$	92,0 \$	(32,3)	—	59,8 \$
BAIIA ajusté ⁽ⁱⁱⁱ⁾	120,7 \$	(43,9)	(0,4)	76,3 \$	137,1 \$	(28,7)	1,3	109,6 \$
Marge du BAIIA ajusté⁽ⁱⁱⁱ⁾	11,1 %	(96,6) %	s.o.	6,8 %	12,7 %	(54,7) %	s.o.	9,7 %

⁽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.

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 collations en trousse, 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® Country Naturals^{MD}, Mina^{MD}, Greenfield Natural Meat Co^{MD} et de nombreuses marques régionales importantes.

Les ventes du quatrième trimestre ont augmenté de 0,5 % pour s'établir à 1 085,2 millions de dollars comparativement à 1 080,3 millions de dollars à l'exercice précédent. La croissance des ventes a été stimulée par les mesures d'établissement des prix mises en œuvre aux trimestres précédents pour atténuer l'inflation et l'augmentation des coûts structurels, et par un changement favorable de la composition des produits, y compris la croissance dans le secteur de la production durable des protéines animales, ce qui a plus que compensé l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre 2020 et les fluctuations des taux de change.

Le profit brut du quatrième trimestre de 2021 s'est établi à 152,2 millions de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 14,0 %) comparativement à 185,7 millions de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 17,2 %) à l'exercice précédent. Cette diminution est attribuable à la disponibilité de la main-d'œuvre et des matériaux, à l'inflation, à la baisse des volumes en raison du chevauchement au quatrième trimestre de 2020, qui a duré une semaine de plus, et aux turbulences du marché. Le quatrième trimestre de 2020 a également subi l'incidence de l'augmentation des coûts d'exploitation en réponse à la COVID-19 visant à protéger les employés de la société. Le profit brut du quatrième trimestre de 2021 comprenait également des dépenses de démarrage de 5,8 millions de dollars (0,5 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Au quatrième trimestre de 2021, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 80,2 millions de dollars (7,4 % des ventes), comparativement à 94,2 millions de dollars (8,7 % des ventes) à l'exercice précédent. La diminution des frais de vente et charges générales et administratives s'explique en grande partie par la baisse de la rémunération variable.

Le résultat d'exploitation ajusté pour le quatrième trimestre de 2021 se chiffre à 77,8 millions de dollars, comparativement à 92,0 millions de dollars au dernier exercice, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Pour le quatrième trimestre, la marge du BAIIA ajusté était de 11,1 %, comparativement à 12,7 % à l'exercice précédent, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Groupe des protéines végétales

Le Groupe des protéines végétales comprend des produits à base de protéines végétales réfrigérées, 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 quatrième trimestre se sont établies à 45,5 millions de dollars, comparativement à 52,5 millions de dollars l'an dernier, ce qui représente une baisse de 13,4 % ou 10,3 % après l'exclusion de l'incidence du taux de change. La baisse des ventes s'explique par l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020, ainsi que la baisse des volumes de produits vendus au détail qui a plus qu'annulé la croissance des volumes dans les services alimentaires.

Le profit brut du quatrième trimestre de 2021 correspond à une perte de 10,0 millions de dollars (perte de la marge brute⁽ⁱ⁾ de 21,9 %) comparativement à un bénéfice de 0,3 million de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 0,5 %) à l'exercice précédent. La diminution du profit brut a été attribuée à la baisse du volume des ventes et aux investissements stratégiques dans la capacité de répondre à la demande prévue, ce qui a entraîné une augmentation des frais généraux et des coûts transitoires, ainsi que des pressions inflationnistes sur les coûts de distribution et d'autres intrants. Le profit brut du quatrième trimestre de 2021 comprenait également des dépenses de démarrage de 2,0 millions de dollars (0,0 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Au quatrième trimestre de 2021, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 39,8 millions de dollars (87,6 % des ventes), comparativement à 32,5 millions de dollars (61,9 % des ventes) à l'exercice précédent. La hausse des frais de vente et charges générales et administratives est grandement attribuable au moment choisi pour engager les dépenses de publicité et de promotion.

Au quatrième trimestre de 2021, le résultat d'exploitation ajusté s'est soldé par une perte de 47,8 millions de dollars, comparativement à une perte de 32,3 millions de dollars au dernier exercice. La baisse du résultat d'exploitation ajusté s'inscrit dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Exercice 2021 entier

Le tableau suivant présente le résumé des ventes, du profit brut, 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 exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2020.

(en millions de dollars) ⁽ⁱ⁾	2021				2020			
	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	4 366,7 \$	184,1	(29,8)	4 521,1 \$	4 116,5 \$	210,8	(23,6)	4 303,7 \$
Profit brut (défictaire)	676,8 \$	(12,8)	(4,9)	659,1 \$	680,3 \$	18,3	4,5	703,1 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	334,3 \$	132,8	—	467,1 \$	346,6 \$	144,0	—	490,7 \$
Résultat d'exploitation ajusté⁽ⁱⁱⁱ⁾	352,4 \$	(142,1)	—	210,3 \$	335,2 \$	(125,7)	—	209,5 \$
BAIIA ajusté⁽ⁱⁱⁱ⁾	527,1 \$	(127,2)	(0,4)	399,5 \$	510,1 \$	(111,4)	0,8	399,5 \$
Marge du BAIIA ajusté⁽ⁱⁱⁱ⁾	12,1 %	(69,1) %	s.o.	8,8 %	12,4 %	(52,8) %	s.o.	9,3 %

⁽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.

Groupe des protéines animales

En 2021, les ventes ont augmenté de 6,1 % pour s'établir à 4 366,7 millions de dollars, comparativement à 4 116,5 millions de dollars à l'exercice précédent. La croissance des ventes a été stimulée par les mesures d'établissement des prix mises en œuvre en 2021 pour atténuer l'inflation et l'augmentation des coûts structurels, ainsi que par la croissance des produits de marque et de la production durable de viande et des volumes plus élevés dans le secteur de la volaille, ce qui a plus que compensé l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020, du taux de change, de la diminution des volumes dans le secteur du porc et de la baisse des ventes en Chine.

Le profit brut pour 2021 s'élève à 676,8 millions de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 15,5 %), comparativement à 680,3 millions de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 16,5 %) à l'exercice précédent. La diminution du profit brut est attribuable à l'inflation qui touche les coûts de la main-d'œuvre et des matériaux, à la baisse des ventes à la Chine, le tout étant compensé en partie par les solides rendements commerciaux, y compris les mesures d'établissement de prix et la composition des produits favorables, ainsi que des couvertures efficaces. Le profit brut pour 2021 comprenait les dépenses de démarrage⁽ⁱⁱ⁾ de 9,9 millions de dollars (1,6 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction⁽ⁱⁱ⁾, qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté. Le profit brut de 2020 avait également subi l'incidence de l'augmentation des coûts d'exploitation en réponse à la COVID-19 visant à protéger les employés de la société.

Pour 2021, les frais de vente et charges générales et administratives se sont établis à 334,3 millions de dollars, comparativement à 346,6 millions de dollars. La diminution des frais de vente et charges générales et administratives s'explique en grande partie par la baisse de la rémunération variable.

Le résultat d'exploitation ajusté pour 2021 se chiffre à 352,4 millions de dollars, comparativement à 335,2 millions de dollars au dernier exercice, dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Pour 2021, le BAIIA ajusté se chiffre à 527,1 millions de dollars, comparativement à 510,1 millions de dollars au dernier exercice, dans la tendance des facteurs susmentionnés. En cumul annuel, pour 2021, la marge du BAIIA ajusté était de 12,1 %, comparativement à 12,4 % à l'exercice précédent, également dans la tendance des facteurs susmentionnés.

Groupe des protéines végétales

En 2021, les ventes se sont chiffrées à 184,1 millions de dollars, comparativement à 210,8 millions de dollars l'an dernier, ce qui représente une baisse de 12,7 % ou 6,4 % après l'exclusion de l'incidence du taux de change. Le recul des ventes s'explique par la baisse des volumes de produits vendus au détail, et comprend l'incidence d'une semaine supplémentaire au quatrième trimestre de 2020. Or, ce recul a plus qu'annulé la croissance des volumes des services alimentaires et des mesures d'établissement des prix mises en œuvre au troisième trimestre de 2020 pour atténuer l'inflation et les augmentations des coûts structurels.

Le profit brut pour 2021 correspond à une perte de 12,8 millions de dollars (perte de la marge brute⁽ⁱ⁾ de 7,0 %) comparativement à un profit brut de 18,3 millions de dollars (marge brute⁽ⁱ⁾ de 8,7 %) à l'exercice précédent. La diminution du profit brut a été attribuée à la baisse du volume des ventes et aux investissements stratégiques dans la capacité de répondre à la demande prévue, ce qui a entraîné une augmentation des frais généraux et des coûts transitoires, ainsi que des pressions inflationnistes sur les coûts de distribution et d'autres intrants. Le profit brut pour 2021 comprenait également des dépenses de démarrage de 3,5 millions de dollars (0,0 million de dollars en 2020) associés aux projets de capitaux de construction⁽ⁱⁱ⁾, qui sont exclus du calcul du résultat d'exploitation ajusté.

Les frais de vente et charges générales et administratives de 2021 se sont établis à 132,8 millions de dollars (72,1 % des ventes), comparativement à 144,0 millions de dollars (68,3 % des ventes) à l'exercice précédent. La baisse des frais de vente et charges générales et administratives est principalement attribuable à l'incidence du taux de change et à la baisse des dépenses de publicité et de promotion.

Le résultat d'exploitation ajusté pour 2021 s'est soldé par une perte de 142,1 millions de dollars, comparativement à une perte de 125,7 millions de dollars à l'exercice précédent. La baisse du résultat d'exploitation ajusté s'inscrit dans la tendance des facteurs susmentionnés.

⁽ⁱ⁾ La marge brute représente le profit brut divisé par les ventes.

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

Autres considérations

Le 23 février 2022, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action (une augmentation de 0,02 \$ par action comparativement aux dividendes trimestriels de 2021), soit 0,80 \$ par action sur une base annuelle, payable le 31 mars 2022, aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 8 mars 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 h, HE, le 24 février 2022, afin de passer en revue les résultats financiers du quatrième 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 : 000880 #).

Une webdiffusion de la conférence téléphonique du quatrième trimestre sera également disponible à :

<https://www.mapleleaffoods.com>

Il est possible de consulter les états financiers consolidés audités de 2021 (« États financiers consolidés ») et le 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 quatrième 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 emblématiques, 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. En 2017, Les Aliments Maple Leaf a établi son objectif afin que la marge du BAIIA ajusté s'établisse entre 14 % et 16 % en 2022.

Compte tenu du contexte opérationnel actuel, Les Aliments Maple Leaf s'attend à ce que le Groupe des protéines animales réalise ce qui suit en 2022 :

- Croissance moyenne à élevée à un chiffre des ventes, 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, qui a atteint l'extrémité inférieure de l'objectif de 14 % à 16 % d'ici la fin de l'exercice, soutenue par un changement favorable de la composition dans le secteur des viandes préparées, par suite de la croissance dans le secteur de la production durable des viandes et la rénovation de la marque, ainsi que par les efficacités opérationnelles, tout en assumant que les conditions complexes dans le secteur des produits du porc évolueront 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 hauts 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 se fixe un nouvel objectif, soit d'atteindre un BAIIA ajusté neutre ou meilleur au cours des 18 prochains mois. Des travaux sont en cours pour élaborer la stratégie à l'appui de ce changement, alors que la société recalibre l'investissement pour l'aligner aux possibilités du marché.

Capitaux

- La société estime actuellement que ses dépenses en immobilisations pour l'exercice 2022 seront de l'ordre de 400 à 500 millions de dollars, dont environ 50 % seront des capitaux de construction liés principalement à la construction des installations avicoles de London (Ontario) et à d'autres projets visant à stimuler la croissance et à augmenter la capacité dans le secteur des viandes préparées et à accroître la production porcine.
- L'entreprise 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 Center 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 de la pandémie de la COVID-19 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 du porc et de la volaille 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 les activités de la société et les risques connexes, se reporter à la section 5. Réponse à la COVID-19 et section 27. Facteurs de risque du rapport de gestion annuel de 2021 de la société et, pour plus d'information sur les facteurs susceptibles d'influer sur notre rendement futur, consultez la section intitulée Énoncés prospectifs dans le 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 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 impôt, 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 ne sont pas 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 avec le résultat d'exploitation ajusté et le BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre, 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 31 décembre 2021				Trimestre clos le 31 décembre 2020			
	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	67,8 \$	(49,9)	(10,7)	7,3 \$	89,4 \$	(32,3)	(21,7)	35,4 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	—	—	6,5	6,5	—	—	8,0	8,0
Autres charges	3,0	0,1	4,2	7,3	0,9	—	8,0	8,9
Frais de restructuration et autres frais connexes	1,2	—	—	1,2	1,2	—	—	1,2
Bénéfice (perte) d'exploitation	72,0 \$	(49,8)	0,1	22,3 \$	91,5 \$	(32,3)	(5,7)	53,5 \$
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	5,8	2,0	—	7,7	0,5	—	—	0,5
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	—	—	(0,3)	(0,3)	—	—	(1,8)	(1,8)
Perte latente sur les contrats de dérivés	—	—	0,2	0,2	—	—	7,6	7,6
Résultat d'exploitation ajusté	77,8 \$	(47,8)	—	30,0 \$	92,0 \$	(32,3)	—	59,8 \$
Amortissement	45,9	4,1	—	49,9	46,5	3,6	—	50,0
Éléments inclus dans les autres produits (charges) qui sont tenus pour représentatifs des activités courantes ^(v)	(3,0)	(0,1)	(0,4)	(3,5)	(1,4)	—	1,3	(0,2)
BAIIA ajusté	120,7 \$	(43,9)	(0,4)	76,3 \$	137,1 \$	(28,7)	1,3	109,6 \$
Marge du BAIIA ajusté	11,1 %	(96,6) %	s.o.	6,8 %	12,7 %	(54,7) %	s.o.	9,7 %

⁽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) 2021 comprend principalement les règlements judiciaires, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme et les autres charges diverses. 2020 comprend principalement les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme et les gains et les pertes sur les placements en actions.

(En millions de dollars) ⁽ⁱ⁾ (non audité)	Période de douze mois close le 31 décembre 2021				Période de douze mois close le 31 décembre 2020			
	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	336,1 \$	(146,1)	(40,3)	149,7 \$	330,2 \$	(125,8)	(44,5)	159,9 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	—	—	22,9	22,9	—	—	31,5	31,5
Autres charges (produits)	1,5	0,5	12,5	14,5	(0,9)	0,1	17,5	16,8
Frais de restructuration et autres frais connexes	4,9	—	—	4,9	4,3	—	—	4,3
Bénéfice (perte) d'exploitation	342,5 \$	(145,6)	(4,9)	192,0 \$	333,6 \$	(125,7)	4,5	212,4 \$
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	9,9	3,5	—	13,4	1,6	—	—	1,6
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	—	—	6,5	6,5	—	—	(0,7)	(0,7)
Gain latent sur les contrats de dérivés	—	—	(1,6)	(1,6)	—	—	(3,8)	(3,8)
Résultat d'exploitation ajusté	352,4 \$	(142,1)	—	210,3 \$	335,2 \$	(125,7)	—	209,5 \$
Amortissement	180,2	15,4	—	195,6	177,6	14,4	—	192,0
Éléments inclus dans les autres produits qui sont tenus pour représentatifs des activités courantes ^(v)	(5,5)	(0,5)	(0,4)	(6,5)	(2,7)	(0,1)	0,8	(2,0)
BAIIA ajusté	527,1 \$	(127,2)	(0,4)	399,5 \$	510,1 \$	(111,4)	0,8	399,5 \$
Marge du BAIIA ajusté	12,1 %	(69,1) %	s.o.	8,8 %	12,4 %	(52,8) %	s.o.	9,3 %

⁽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) 2021 comprend principalement les règlements judiciaires, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme et les autres charges diverses. 2020 comprend principalement les règlements d'assurance, les gains et les pertes sur la vente d'actifs à long terme et les gains et les pertes sur les placements en actions.

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 consolidés des résultats audités et le résultat ajusté par action pour les exercices clos aux 31 décembre, comme 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. Le résultat ajusté par action est calculé en divisant le résultat ajusté par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'année.

(\$ par action) (non audité)	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice de base par action	0,02 \$	0,20 \$	0,83 \$	0,92 \$
Frais de restructuration et autres frais connexes ⁽ⁱ⁾	0,01	0,01	0,03	0,03
Éléments inclus dans les autres charges (produits) qui ne sont pas tenus pour représentatifs des activités courantes ⁽ⁱⁱ⁾	0,02	0,06	0,06	0,11
Coûts de démarrage des capitaux de construction ^{(iii)(iv)}	0,05	—	0,08	0,01
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	—	(0,01)	0,04	—
Variation de la juste valeur non réalisée sur les dérivés	—	0,05	(0,01)	(0,02)
Résultat ajusté par action^(v)	0,09 \$	0,31 \$	1,03 \$	1,03 \$

⁽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 en production commerciale. 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; l'actif ne sera plus classé dans la catégorie des capitaux de construction après l'entrée en exploitation. Les initiatives stratégiques actuelles comprennent principalement les investissements dans l'installation avicole de London, en Ontario; les investissements dans la capacité de production de protéine végétale de l'installation de Walker Drive à Brampton, en Ontario, et dans l'installation de production de protéines végétales en Indiana. 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)</i>	2021	2020
Immobilisations corporelles et incorporelles au 1^{er} janvier	2 062 683 \$	1 739 195 \$
Autres immobilisations corporelles et incorporelles au 1 ^{er} janvier ⁽ⁱ⁾	1 622 094	1 632 365
Capitaux de construction au 1^{er} janvier	440 589 \$	106 830 \$
Ajouts ⁽ⁱⁱ⁾	494 048	333 760
Transferts des capitaux de construction ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(191 318)	—
Capitaux de construction au 31 décembre	743 319 \$	440 590 \$
Autres immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre ⁽ⁱ⁾	1 811 164	1 622 093
Immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre	2 554 483 \$	2 062 683 \$

Financement par emprunt des capitaux de construction^(v)	719 216 \$	431 707 \$
---	-------------------	------------

- (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) La société a terminé l'agrandissement du Bacon Centre of Excellence à Winnipeg, au Manitoba.
- (iv) Au 31 décembre 2021, la valeur comptable nette des capitaux de construction comprend 2,5 millions de dollars liés aux actifs incorporels (1,2 million de dollars en 2020)
- (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 consolidés de la société au 31 décembre, comme il est indiqué ci-après. 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>	Au 31 décembre	
	2021	2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	162 031 \$	100 828 \$
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	(5 176) \$	(900) \$
Dette à long terme	(1 247 073)	(745 048)
Total de la dette	(1 252 249) \$	(745 948) \$
Dette nette	(1 090 218) \$	(645 120) \$

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 31 décembre		Périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie d'exploitation	168 290 \$	84 905 \$	304 791 \$	321 449 \$
Entrées d'actifs à long terme	(121 763)	(179 455)	(580 349)	(432 540)
Intérêts payés et capitalisés	(5 819) \$	(2 968) \$	(20 344)	(8 214) \$
Flux de trésorerie disponibles	40 708 \$	(97 518) \$	(295 902) \$	(119 305) \$

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'avèreront 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, buts et cibles financiers futurs, l'analyse de la croissance de la catégorie, les dépenses en immobilisations prévues de même que les frais de vente et charges générales et administratives prévus pour la société et chacun de ses segments d'exploitation;
- 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'analyse de l'approche d'investissement et de la catégorie des protéines végétales, et d'autres possibilités de croissance, ainsi que leurs répercussions;
- l'incidence des conditions du commerce international sur les activités 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 facteurs sociaux, économiques et politiques qui ont une incidence sur le commerce;

- 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 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 et les initiatives de réduction des coûts de la société;
- 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 l'adaptation nécessaire de l'exploitation, de la chaîne d'approvisionnement, du comportement des clients et des consommateurs, des modèles économiques et 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;
- la situation économique et la dynamique sociopolitique entre le Canada, les États-Unis, le Japon et la Chine, ainsi que la capacité de la société d'accéder aux marchés de ces pays;
- la propagation de maladies animales exotiques (y compris la PPA), 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 macroéconomiques;
- 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 santé du bétail, y compris l'incidence de pandémies potentielles;
- le commerce international et l'accès aux marchés, ainsi que les dynamiques sociales, politiques et économiques qui les touchent;
- 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;
- 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;
- la disponibilité des ingrédients pour les protéines végétales;
- la propriété intellectuelle, y compris l'innovation de produits, le développement de produits, la stratégie de la marque et la protection des marques de commerce;
- la consolidation des opérations et l'accent mis sur les protéines;
- le recours à des fabricants à façon;
- la réputation;
- les conditions météorologiques;
- la conformité à la réglementation gouvernementale et l'adaptation aux changements législatifs;
- les réclamations juridiques réelles et envisagées;
- l'incidence des changements dans les goûts des consommateurs et leurs habitudes d'achat;
- les règlements environnementaux et les passifs environnementaux éventuels entraînés par ceux-ci;
- la consolidation du commerce de détail;
- les questions d'emploi, y compris le respect des lois en vigueur dans le cadre du droit du travail dans de nombreux territoires de compétence, les risques liés à d'éventuels arrêts de travail en raison du non-renouvellement de conventions collectives, au recrutement et au maintien en poste de personnel qualifié et au fait de se fier au personnel clé et à la planification de la relève;
- le prix des produits;
- la gestion de la chaîne d'approvisionnement de la société;

- l'incidence des modifications apportées aux Normes internationales d'informations financières (« IFRS ») et à d'autres normes comptables que la société doit respecter à des fins de réglementation;
- d'autres facteurs décrits dans la rubrique intitulée « Facteurs de risque » présentée dans le rapport de gestion de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

La société tient à rappeler au lecteur que la liste des facteurs qui précède n'est pas exhaustive.

Les lecteurs sont également prévenus que certains des renseignements prospectifs, tels que les énoncés concernant les dépenses en immobilisations futures, la croissance de la marge du BAIIA ajusté dans le Groupe des protéines animales, les objectifs de ventes et de marge de croissance prévus dans le Groupe des protéines végétales et les frais de vente et charges générales et administratives peuvent être considérés comme des perspectives financières aux fins de la législation sur les valeurs mobilières applicable. Ces perspectives financières sont présentées pour évaluer les bénéfices futurs potentiels et les utilisations futures prévues des flux de trésorerie, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. Les lecteurs ne doivent pas présumer que ces perspectives financières seront réalisées.

Des informations sur les facteurs de risques sont présentées de façon plus détaillée dans la rubrique intitulée « Facteurs de risque » que vous trouverez dans le rapport de gestion annuel de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, lequel est accessible sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Il y aurait lieu de se reporter à cette rubrique pour plus de précisions. D'autres renseignements concernant la société, y compris sa notice annuelle, sont disponibles sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent document n'ont valeur qu'à la date des présentes. À moins que la loi ne l'impose, la société ne prend aucun engagement de mettre à jour publiquement ou de réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de l'obtention de nouveaux renseignements, de faits nouveaux ou autrement. Tous les énoncés prospectifs contenus dans le présent document sont expressément et entièrement sous réserve de la présente mise en garde.

À propos des Aliments Maple Leaf Inc.

Les Aliments Maple Leaf est une entreprise carboneutre qui a pour vision de devenir l'entreprise de produits de protéines la plus durable de la planète, et de fabriquer des produits alimentaires de façon responsable sous des marques de premier plan comme Maple Leaf^{MD}, Maple Leaf Prime^{MD}, Maple Leaf Natural Selections^{MD}, Schneiders^{MD}, Schneiders^{MD} Country Naturals, Mina^{MD}, Greenfield Natural Meat Co.^{MD}, Lightlife^{MD} et Field Roast^{MC}. La société emploie environ 13 500 personnes et exploite ses activités principalement au Canada, aux États-Unis et en Asie. Le siège social de la société est situé à Mississauga, en Ontario, et ses actions sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole MFI.

Bilans consolidés

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Au 31 décembre	Au 31 décembre
<i>(audité)</i>	2021	2020
ACTIF		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	162 031 \$	100 828 \$
Comptes débiteurs	167 082	159 750
Billets à recevoir	33 294	31 550
Stocks	409 677	398 070
Actifs biologiques	138 209	125 648
Impôt sur le résultat et autres impôts à recouvrer	1 830	1 830
Charges payées d'avance et autres actifs	24 988	64 517
Actifs détenus en vue de la vente	—	575
Total des actifs courants	937 111 \$	882 768 \$
Immobilisations corporelles	2 189 165	1 721 487
Actifs au titre du droit d'utilisation	161 662	222 705
Placements	22 326	15 910
Autres actifs à long terme	11 644	9 568
Actif d'impôt différé	39 907	14 070
Goodwill	658 673	652 501
Immobilisations incorporelles	365 318	341 196
Total des actifs à long terme	3 448 695 \$	2 977 437 \$
Total de l'actif	4 385 806 \$	3 860 205 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Créditeurs et charges à payer	526 189 \$	501 529 \$
Partie courante des provisions	842	1 529
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	5 176	900
Tranche de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition	31 375	79 601
Impôt sur le résultat à payer	23 853	27 639
Autres passifs courants	81 265	55 849
Total des passifs courants	668 700 \$	667 047 \$
Dette à long terme	1 247 073	745 048
Obligations locatives	144 391	160 636
Avantages du personnel	97 629	188 946
Provisions	44 650	44 230
Autres passifs à long terme	1 057	11 918
Passif d'impôt différé	146 380	109 916
Total des passifs à long terme	1 681 180 \$	1 260 694 \$
Total du passif	2 349 880 \$	1 927 741 \$
Capitaux propres		
Capital social	847 016 \$	838 969 \$
Résultats non distribués	1 212 244	1 124 973
Surplus d'apport	5 371	5 866
Cumul des autres éléments de la perte globale	(2 459)	(13 414)
Actions propres	(26 246)	(23 930)
Total des capitaux propres	2 035 926 \$	1 932 464 \$
Total des passifs et des capitaux propres	4 385 806 \$	3 860 205 \$

États consolidés du résultat net

<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les données liées aux actions)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2021 <i>(non audités)</i>	2020 <i>(non audités)</i>	2021 <i>(audités)</i>	2020 <i>(audités)</i>
Ventes	1 120 495 \$	1 129 212 \$	4 521 082 \$	4 303 722 \$
Coût des ventes	978 188	948 946	3 862 007	3 600 669
Profit brut	142 307 \$	180 266 \$	659 075 \$	703 053 \$
Frais de vente et charges générales et administratives	120 000	126 760	467 067	490 659
Bénéfice avant ce qui suit :	22 307 \$	53 506 \$	192 008 \$	212 394 \$
Frais de restructuration et autres frais connexes	1 212	1 214	4 910	4 284
Autres charges (produits)	7 328	8 891	14 522	16 757
Bénéfice avant charges d'intérêts et impôt sur le résultat	13 767 \$	43 401 \$	172 576 \$	191 353 \$
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	6 508	8 046	22 870	31 480
Bénéfice avant impôt sur le résultat	7 259 \$	35 355 \$	149 706 \$	159 873 \$
Charge d'impôt sur le résultat	5 381	10 001	46 883	46 596
Bénéfice net	1 878 \$	25 354 \$	102 823 \$	113 277 \$
Bénéfice par action attribuable aux actionnaires ordinaires :				
Bénéfice de base par action	0,02 \$	0,20 \$	0,83 \$	0,92 \$
Bénéfice dilué par action	0,01 \$	0,20 \$	0,82 \$	0,91 \$
Nombre moyen pondéré d'actions (en millions) :				
De base	123,9	123,2	123,5	123,1
Dilué	125,3	124,1	124,7	124,3

États consolidés du résultat global

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2021 <i>(non audité)</i>	2020 <i>(non audité)</i>	2021 <i>(audité)</i>	2020 <i>(audité)</i>
Bénéfice net	1 878 \$	25 354 \$	102 823 \$	113 277 \$
Autres éléments du résultat global				
Gains et (pertes) actuariels qui ne seront pas reclassés dans le résultat net (après impôt de 1,2 million de dollars et 24,6 millions de dollars; 0,7 million de dollars et 16,1 millions de dollars en 2020)	(2 215) \$	(1 859) \$	73 502 \$	(46 822) \$
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 et de 1,0 million de dollars; 0,0 million de dollars et 0,0 million de dollars en 2020)	— \$	— \$	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 2020)	702	(17 466)	(3 181)	(8 814)
Variation du change sur la dette à long terme désigné comme couverture d'investissement net (après impôt de 0,1 million de dollars et 0,5 million de dollars; 2,6 million de dollars et 1,4 million de dollars en 2020)	390	14 429	2 216	7 542
Variation des couvertures de flux de trésorerie (après impôt de 1,5 million de dollars et 3,2 millions de dollars; 0,9 million de dollars et 5,2 millions de dollars en 2020)	4 338	2 501	8 975	(14 935)
Total des éléments qui sont ou qui peuvent être reclassés ultérieurement dans le résultat net	5 430 \$	(536) \$	10 955 \$	(16 207) \$
Total des autres éléments du résultat global	3 215 \$	(2 395) \$	84 457 \$	(63 029) \$
Résultat global	5 093 \$	22 959 \$	187 280 \$	50 248 \$

États consolidés des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens) (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	—	102 823	—	—	—	—	—	102 823
Autres éléments du résultat global ⁽ⁱⁱ⁾	—	73 502	—	(965)	8 975	2 945	—	84 457
Dividendes déclarés (0,72 \$ par action)	—	(89 054)	—	—	—	—	—	(89 054)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	21 960	—	—	—	—	21 960
Impôt différé sur la rémunération fondée sur des actions	—	—	975	—	—	—	—	975
Exercice d'options sur actions	16 414	—	(2 882)	—	—	—	—	13 532
Achat d'actions par la fiducie responsable des unités d'actions temporairement incessibles	—	—	—	—	—	—	(7 508)	(7 508)
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	—	—	(9 679)	—	—	—	5 192	(4 487)
Variation de l'obligation au titre des actions rachetées	(8 367)	—	(10 869)	—	—	—	—	(19 236)
Solde au 31 décembre 2021	847 016 \$	1 212 244	5 371	2 037	(7 441)	2 945	(26 246)	2 035 926 \$

(en milliers de dollars canadiens) (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 2019	840 005 \$	1 137 450	—	4 274	(1 481)	—	(30 378)	1 949 870 \$
Bénéfice net	—	113 277	—	—	—	—	—	113 277
Autres éléments du résultat global ⁽ⁱⁱ⁾	—	(46 822)	—	(1 272)	(14 935)	—	—	(63 029)
Dividendes déclarés (0,64 \$ par action)	—	(78 932)	—	—	—	—	—	(78 932)
Charge de rémunération fondée sur des actions	—	—	17 301	—	—	—	—	17 301
Impôt différé sur la rémunération fondée sur des actions	—	—	700	—	—	—	—	700
Exercice d'options sur actions	1 012	—	—	—	—	—	—	1 012
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	—	—	(9 737)	—	—	—	6 448	(3 289)
Variation de l'obligation au titre des actions rachetées	(2 048)	—	(2 398)	—	—	—	—	(4 446)
Solde au 31 décembre 2020	838 969 \$	1 124 973	5 866	3 002	(16 416)	—	(23 930)	1 932 464 \$

⁽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 consolidés des flux de trésorerie

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2021	2020	2021	2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :	<i>(non audités)</i>	<i>(non audités)</i>	<i>(audités)</i>	<i>(audités)</i>
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	1 878 \$	25 354 \$	102 823 \$	113 277 \$
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :				
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	(304)	(1 846)	6 474	(687)
Amortissement	52 654	54 324	200 855	196 266
Rémunération fondée sur des actions	4 222	5 140	21 960	17 301
Impôts sur les bénéfices reportés	369	(18 480)	(17 325)	(5 945)
Impôt exigible	5 012	28 481	64 208	52 541
Charges d'intérêts et autres coûts de financement	6 508	8 046	22 870	31 480
Perte (profit) sur la vente d'actifs à long terme	1 900	134	3 819	(2 024)
Dépréciation d'actifs	308	(177)	744	1 377
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés non désignés	12 586	7 080	10 211	(3 947)
Variation du passif au titre des régimes de retraite	3 151	2 808	6 745	9 286
Impôt sur le résultat payé, montant net	(12 347)	(5 061)	(69 595)	(26 212)
Intérêts payés, après les intérêts capitalisés	(5 322)	(5 731)	(22 088)	(28 839)
Variation de la provision pour frais de restructuration et autres frais connexes	218	(4 033)	(6)	(3 509)
Variation de la marge des dérivés	5 446	(15 474)	9 938	(8 074)
Autre	8 045	136	2 057	5 041
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	83 966	4 204	(38 899)	(25 883)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	168 290 \$	84 905 \$	304 791 \$	321 449 \$
Activités d'investissement				
Entrées d'actifs à long terme	(121 763) \$	(179 455) \$	(580 349) \$	(432 540) \$
Acquisition d'entreprises	—	—	(41 928)	—
Intérêts payés et capitalisés	(5 819)	(2 968)	(20 344)	(8 214)
Produit de la vente d'actifs à long terme	731	518	1 499	37 373
Achat de placements	—	—	(3 184)	(14 053)
Produit du règlement judiciaire	—	—	20 822	—
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(126 851) \$	(181 905) \$	(623 484) \$	(417 434) \$
Activités de financement				
Dividendes versés	(22 394) \$	(19 754) \$	(89 054) \$	(78 932) \$
Augmentation nette de la dette à long terme	81 242	49 861	500 297	215 601
Paiement de l'obligation découlant d'un contrat de location acquisition	(9 037)	(10 469)	(36 843)	(37 554)
Exercice d'options sur actions	4 821	—	13 532	1 012
Paiement des coûts de financement	—	—	(528)	(599)
Rachat d'actions propres	(7 508)	—	(7 508)	—
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	47 124 \$	19 638 \$	379 896 \$	99 528 \$
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	88 563	(77 362)	61 203	3 543
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début de la période	73 468	178 190	100 828	97 285
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin de la période	162 031 \$	100 828 \$	162 031 \$	100 828 \$