

3<sup>e</sup>

TRIMESTRE

1  
9  
9  
7

# RAPPORT INTÉRIMAIRE

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1997



GROUPE SAPUTO INC.

# MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous présenter notre deuxième rapport intérimaire et de vous faire part de nos résultats financiers pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 1997. Ces résultats tiennent compte de l'acquisition de Stella Foods, Inc., une transaction qui a été complétée le 5 décembre 1997 pour une somme totale de 404 millions \$ US (575 millions \$ CAN).

L'acquisition de Stella Foods, Inc. par le Groupe Saputo Inc. a été financée en partie par le biais d'une émission, en date du 10 décembre 1997, de 9 000 000 de bons de souscription spéciaux au prix de 25 \$ chacun, représentant des recettes brutes totales de l'ordre de 225 millions \$. Cette émission a fait l'objet d'un prospectus provisoire qui a été déposé le 19 décembre 1997 auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières au Canada.

La présence bien établie de Saputo au sein du marché canadien et le fait que Stella Foods, Inc. se classe au cinquième rang de l'industrie du fromage aux États-Unis permettront à notre société de se positionner en tant que l'un des plus importants producteurs de fromage en Amérique du Nord.

Le rapport intérimaire pour la période terminée le 31 décembre 1997 intègre les résultats d'exploitation de Stella Foods, Inc. à ceux du Groupe Saputo Inc. et ce, pour une période de quatre semaines. L'ajout de Stella Foods, Inc. a contribué de façon positive à l'ensemble des ventes et des mouvements d'encaisse de la société, mais n'a pas eu d'impact sur les bénéfices nets du troisième trimestre. La direction croit que l'expertise de Saputo en matière de fabrication ainsi que son engagement envers la qualité permettront d'accroître la rentabilité de Stella.

Lors du troisième trimestre qui s'est terminé le 31 décembre 1997, les revenus se sont chiffrés à 196 millions \$, une augmentation de 60,7 % par rapport au même trimestre en 1996. Les revenus pour les neuf premiers mois ont atteint 436,8 millions \$, une croissance de 27,4 % comparativement à la même période de l'exercice précédent. L'acquisition de Stella Foods, Inc. s'est avérée le principal facteur de progression des revenus, ayant contribué à 90,6 % de cette hausse au troisième trimestre et à 71,5 % de l'accroissement enregistré au cours des neuf premiers mois de l'exercice.

Les bénéfices nets pour le troisième trimestre ont totalisé 11,4 millions \$, une majoration de 6,5 % par rapport au troisième trimestre de 1996. Pour les neuf premiers mois de l'exercice, la société a affiché des bénéfices nets de 33,1 millions \$, soit une hausse de 6,4 % par rapport à la même période lors de l'exercice précédent.

Au cours du troisième trimestre, les bénéfices par action non dilués ont augmenté de 0,28 \$ à 0,30 \$ alors que, pour les neuf premiers mois, ils sont passés de 0,95 \$ à 1,01 \$. Les bénéfices par action dilués s'élevaient à 0,23 \$ pour le troisième trimestre et à 0,68 \$ pour les neuf premiers mois de l'exercice.

Au cours de la prochaine année, le Groupe Saputo Inc. envisage de maintenir sa croissance et sa rentabilité en misant sur le développement interne et les acquisitions. Dans cet esprit, la société a finalisé le 30 janvier 1998 l'acquisition de la totalité des actions de Froma-Dar Inc., un distributeur et fabricant de cheddar et de fromage en grains. Le Groupe Saputo Inc. entend demeurer à l'affût de toute possibilité d'investissement et ce, tant au Canada qu'aux États-Unis.



**Lino Saputo**

Président et Chef de la direction

Le 9 février 1998

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(non vérifiés)

(en milliers de dollars, sauf le bénéfice par action)	Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre		Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 décembre	
	1997	1996	1997	1996
<b>Revenus</b>	<b>196 042</b> \$	121 956 \$	<b>436 800</b> \$	342 886 \$
<b>Coût des ventes, frais de vente et d'administration</b>	<b>171 521</b>	103 126	<b>374 159</b>	288 029
<b>Bénéfice avant les frais suivants</b>	<b>24 521</b>	18 830	<b>62 641</b>	54 857
Amortissement des immobilisations	<b>3 687</b>	1 940	<b>7 584</b>	5 661
Amortissement de l'achalandage	<b>600</b>	74	<b>750</b>	222
<b>Bénéfice avant intérêts et impôts sur le revenu</b>	<b>20 234</b>	16 816	<b>54 307</b>	48 974
Intérêts de la dette à long terme	<b>1 896</b>	—	<b>1 896</b>	—
Autres intérêts, nets de revenus d'intérêts	<b>198</b>	(54)	<b>220</b>	54
<b>Bénéfice, compte non tenu des impôts sur le revenu</b>	<b>18 140</b>	16 870	<b>52 191</b>	48 920
<b>Impôts sur le revenu</b>	<b>6 695</b>	6 123	<b>19 107</b>	17 813
<b>Bénéfice net</b>	<b>11 445</b> \$	10 747 \$	<b>33 084</b> \$	31 107 \$
<b>Bénéfice par action</b>				
Non dilué (1)	<b>0,30</b> \$	0,28 \$	<b>1,01</b> \$	0,95 \$
Dilué (2)	<b>0,23</b> \$		<b>0,68</b> \$	

(1) Le bénéfice par action non dilué a été calculé en utilisant la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation.

(2) Le bénéfice dilué par action a été calculé en utilisant 48 940 309 actions, soit 39 470 500 actions ordinaires présentement en circulation, 9 000 000 d'actions ordinaires devant être émises suite à l'exercice de bons de souscription spéciaux et 469 809 actions pouvant être émises en vertu du Régime d'options d'achat d'actions de la société.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non vérifiés)

Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 31 décembre

(en milliers de dollars)

**1997**                      1996

## Rentrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités suivantes :

<b>Exploitation</b>		
Bénéfice net	<b>33 084</b>	31 107
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement	<b>8 334</b>	5 883
Impôts sur le revenu reportés	<b>(1 352)</b>	-
	<b>40 066</b>	36 990
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation	<b>(15 090)</b>	(7 566)
	<b>24 976</b>	29 424

## Investissement

Acquisition d'entreprises	<b>(578 870)</b>	(2 062)
Ajouts aux immobilisations	<b>(14 028)</b>	(1 213)
Produit de la disposition d'immobilisations	-	1 361
Placements - net	<b>1 595</b>	(1 679)
Autres éléments d'actif - net	<b>(7 845)</b>	(32)
Avances à des sociétés contrôlées par des actionnaires	<b>20 944</b>	(19 039)
Écart de conversion de devises étrangères	<b>3 769</b>	284
	<b>(574 435)</b>	(22 380)

## Financement

Augmentation de la dette à long terme	<b>359 617</b>	-
Remboursement de la dette à long terme	<b>(128)</b>	-
Remboursement du billet à payer	<b>(14 000)</b>	-
Avances d'une société actionnaire	<b>(3 775)</b>	(682)
Émission d'actions ordinaires	<b>161 000</b>	-
Émission de bons de souscription spéciaux	<b>225 000</b>	-
Rachat d'actions privilégiées	<b>(126 000)</b>	-
Frais d'émission de capital-actions, nets des impôts y afférents	<b>(6 228)</b>	-
Frais d'émission de bons de souscription spéciaux, nets des impôts y afférents	<b>(2 225)</b>	-
Dividendes	<b>(28 044)</b>	(16 250)
	<b>565 217</b>	(16 932)

<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>15 758</b>	(9 888)
<b>(Endettement bancaire) encaisse au début</b>	<b>(11 643)</b>	5 075
<b>Encaisse (endettement bancaire) à la fin</b>	<b>4 115</b>	(4 813)

# BILANS CONSOLIDÉS

(non vérifiés)

(en milliers de dollars)

Au 31 décembre

1997

1996

## ACTIF

<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	4 115 \$	– \$
Débiteurs	132 573	37 832
Stocks	166 048	36 468
Frais payés d'avance et autres éléments d'actif	9 528	1 492
Avances à des sociétés contrôlées par des actionnaires, portant intérêts au taux préférentiel d'une banque	–	30 239
	<b>312 264</b>	<b>106 031</b>
<b>Placements</b>	<b>750</b>	<b>2 352</b>
<b>Immobilisations</b>	<b>288 937</b>	<b>74 011</b>
<b>Achalandage, tranche non amortie</b>	<b>263 556</b>	<b>1 484</b>
<b>Autres éléments d'actif</b>	<b>9 158</b>	<b>1 187</b>
	<b>874 665 \$</b>	<b>185 065 \$</b>

## PASSIF

<b>Passif à court terme</b>		
Endettement bancaire	– \$	4 813 \$
Créditeurs et charges à payer	138 290	30 725
Impôts sur le revenu	1 614	536
Dette à long terme échéant à moins d'un an	20 890	–
Avances d'une société actionnaire, portant intérêts au taux préférentiel d'une banque	–	18 213
	<b>160 794</b>	<b>54 287</b>
Dette à long terme	344 877	–
Impôts sur le revenu reportés	8 421	9 865
	<b>514 092 \$</b>	<b>64 152 \$</b>

## CAPITAUX PROPRES

Capital-actions	120 370 \$	15 111 \$
Bons de souscription spéciaux	225 000	–
Bénéfices non répartis	11 445	105 802
Écart de conversion de devises étrangères	3 758	–
	<b>360 573</b>	<b>120 913</b>
	<b>874 665 \$</b>	<b>185 065 \$</b>