

R A P P O R T I N T É R I M A I R E

1^{er} trimestre

POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS
TERMINÉE LE 30 JUIN 1998



GROUPE SAPUTO INC.

M E S S A G E A U X

Actionnaires

Pour le premier trimestre, qui s'est terminé le 30 juin 1998, les revenus se chiffrent à 406,1 millions \$, une augmentation de 245,3 % par rapport à ceux du même trimestre en 1997. Il va sans dire que le principal facteur de cette progression des revenus, avec une contribution de l'ordre de 78,4 %, a été l'acquisition de Stella Holdings, Inc. par Groupe Saputo en décembre 1997. Les résultats de ce trimestre englobent aussi ceux de Groupe Avonmore pour une période de deux mois.

L'acquisition de Saputo Cheese USA, auparavant Avonmore Cheese Inc. et Waterford Food Products Inc., a été conclue le 1^{er} mai 1998 pour la somme totale de 37,2 millions \$ US (53,2 millions \$ C). L'ajout de Saputo Cheese USA a contribué de façon positive à l'ensemble des revenus, des mouvements de trésorerie et au bénéfice net du premier trimestre de la Société.

Le bénéfice avant intérêts, impôts sur le revenu et amortissement (BAIIA) a atteint 43,3 millions \$ au premier trimestre, en hausse de 131,6 % en comparaison des 18,7 millions \$ de la période correspondante en 1997. Exprimée en pourcentage, la marge de BAIIA de 1998 représente 10,7 % des revenus comparativement à 15,9 % en 1997. Cette diminution s'explique en partie par l'impact des activités de Stella sur l'ensemble de celles de Groupe Saputo. La marge de BAIIA des activités américaines, actuellement inférieure à celle des activités canadiennes, a toutefois connu une nette amélioration au cours du premier trimestre.

Le bénéfice net de 15,9 millions \$ du premier trimestre est en hausse de 48,6 % par rapport à celui de 10,7 millions \$ de 1997. La marge bénéficiaire nette, quant à elle, est passée de 9,1 % en 1997 à 3,9 % en 1998. Les activités de Stella ont contribué largement à la croissance du bénéfice net et nous anticipons que cet apport soit de plus en plus important au cours des prochains trimestres de l'exercice 1999.

Les rentrées nettes de trésorerie provenant de l'exploitation, avant la variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement, s'élèvent à 31,0 millions \$ pour le premier trimestre de 1998, en hausse de 144,1 % sur les 12,7 millions \$ de 1997.

La Société poursuit actuellement ses démarches dans le but de solutionner les questions relatives à l'arrivée de l'an 2000 et elle n'entrevoit pas de répercussions financières ou opérationnelles d'importance. Toutes les étapes du programme de conformité à l'an 2000 devraient être complétées avant le 31 mars 1999.

L'acquisition de Saputo Cheese USA, jumelée à la présence déjà bien établie de Saputo tant au Canada qu'aux États-Unis, permet à la Société de consolider sa position de chef de file de l'industrie des producteurs de fromage en Amérique du Nord. D'ailleurs, Groupe Saputo entend continuer d'accroître sa rentabilité en complétant l'intégration de ses récentes acquisitions américaines à ses opérations. La synergie résultant de cette intégration ne pourra qu'avoir des effets positifs sur les bénéfices de la Société.

Signature
Lino Saputo

Lino Saputo

Président du Conseil d'administration
et chef de la direction

Signature
Camillo Lisio

Camillo Lisio

Président et
chef de l'exploitation

Le 28 août 1998

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(non vérifiés)

(en milliers de dollars,
sauf le bénéfice par action)

Pour les périodes de trois mois
terminées les 30 juin

| | 1998 | 1997 |
|--|-------------------|------------|
| Revenus | 406 110 \$ | 117 577 \$ |
| Coût des ventes, frais de vente et d'administration | 362 857 | 98 887 |
| Bénéfice avant les frais suivants | 43 253 | 18 690 |
| Amortissement des immobilisations | 7 147 | 1 921 |
| Amortissement de l'achalandage | 1 553 | 75 |
| Bénéfice avant intérêts et impôts sur le revenu | 34 553 | 16 694 |
| Intérêts de la dette à long terme | 8 236 | - |
| Autres intérêts, nets de revenus d'intérêts | 402 | (46) |
| Bénéfice, compte non tenu des impôts sur le revenu | 25 915 | 16 740 |
| Impôts sur le revenu | 10 005 | 6 059 |
| Bénéfice net | 15 910 \$ | 10 681 \$ |
| Bénéfice par action | | |
| Non dilué (1) | 0,33 \$ | 0,36 \$ |
| Dilué (2) | 0,32 \$ | |

(1) Le bénéfice par action non dilué a été calculé en utilisant 48 567 260 actions ordinaires en circulation (30 000 000 en 1997).

(2) Le bénéfice dilué par action a été calculé en utilisant 49 331 705 actions, soit 48 567 260 actions ordinaires présentement en circulation et 764 445 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 trois mois
terminées les 30 juin

(en milliers de dollars)

1998

1997

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

Exploitation

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Bénéfice net | 15 910 \$ | 10 681 \$ |
| Éléments sans incidence sur la trésorerie | | |
| Amortissement | 8 700 | 1 996 |
| Impôts sur le revenu reportés | 6 441 | 23 |
| Gain sur l'aliénation d'immobilisations | (11) | - |
| | 31 040 | 12 700 |

| | | |
|--|-----------------|----------------|
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation | (13 658) | (3 127) |
| | 17 382 | 9 573 |

Investissement

| | | |
|--|-----------------|--------------|
| Acquisition d'entreprises | (53 223) | - |
| Encaisse des entreprises acquises | 2 039 | - |
| Ajouts aux immobilisations | (10 580) | (4 242) |
| Produit de disposition d'immobilisations | 91 | - |
| Produit de disposition de placements | - | 108 |
| Autres éléments d'actif - net | (405) | 167 |
| Avances à des sociétés contrôlées par des actionnaires | - | 10 932 |
| Écart de conversion de devises étrangères | (1 681) | 40 |
| | (63 759) | 7 005 |

Financement

| | | |
|--|---------------|-----------------|
| Augmentation de la dette à long terme | 50 014 | - |
| Remboursement de la dette à long terme | (9 163) | - |
| Avances d'une société actionnaire | - | 425 |
| Dividendes | - | (15 500) |
| | 40 851 | (15 075) |

(Diminution) augmentation de la trésorerie (5 526) 1 503

Endettement bancaire au début de la période (9 689) (11 643)

Endettement bancaire à la fin de la période 15 215 \$ 10 140\$

BILANS CONSOLIDÉS

(non vérifiés)

(en milliers de dollars)

Aux 30 juin

| | 1998 | 1997 |
|--|---------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Débiteurs | 159 919 \$ | 34 759 \$ |
| Stocks | 197 891 | 33 626 |
| Frais payés d'avance et autres éléments d'actif | 3 054 | 2 636 |
| Avances à des sociétés contrôlées par des actionnaires, portant intérêts au taux préférentiel d'une banque | - | 9 983 |
| | 360 864 | 81 004 |
| Placements | - | 2 238 |
| Immobilisations | 381 882 | 78 322 |
| Achalandage, tranche non amortie | 255 310 | 1 218 |
| Autres éléments d'actif | 6 015 | 1 122 |
| | 1 004 071 \$ | 163 904 \$ |
| PASSIF | | |
| Passif à court terme | | |
| Endettement bancaire | 15 215 \$ | 10 140 \$ |
| Créditeurs et charges à payer | 165 846 | 29 377 |
| Impôts sur le revenu | 92 | 897 |
| Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an | 51 000 | - |
| Avances d'une société actionnaire, portant intérêts au taux préférentiel d'une banque | - | 4 200 |
| | 232 153 | 44 614 |
| Dette à long terme | 370 205 | - |
| Impôts sur le revenu reportés | 10 248 | 9 988 |
| | 612 606 | 54 602 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions | 347 789 | 15 224 |
| Bénéfices non répartis | 38 133 | 94 124 |
| Écart de conversion de devises étrangères | 5 543 | (46) |
| | 391 465 | 109 302 |
| | 1 004 071 \$ | 163 904 \$ |