

## Métaux Russel annonce ses résultats du troisième trimestre de 2020

### POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 4 nov. 2020 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020.

**Produits d'exploitation de 615 millions de dollars et BAIIA de 47 millions de dollars**  
**Liquidités de 521 millions de dollars et ratio de la dette nette et capital investi de 26 %**

	Trimestres terminés les			Neuf mois terminés les	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019	30 juin 2020	30 sept. 2020	30 sept. 2019
Produits d'exploitation	615 \$	869 \$	588 \$	2 018 \$	2 839 \$
BAIIA <sup>1</sup>	47	49	32	114	185
BAII <sup>1</sup>	32	35	16	68	144
Bénéfice net	18	18	5	33	83
Résultat par action	0,29	0,29	0,07	0,54	1,34
Flux de trésorerie disponibles par action <sup>1</sup>	0,46	0,51	0,25	1,12	2,16
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	81	65	116	265	109
Capitaux propres	918	984	931	918	984
Dividendes payés par action ordinaire	0,38	0,38	0,38	1,14	1,14

Tous les montants présentés sont exprimés en millions de dollars canadiens, sauf les données par action qui sont en dollars canadiens.

<sup>1</sup> Le BAIIA, le BAII et les flux de trésorerie disponibles par action sont des mesures non conformes aux PCGR. Le BAIIA représente le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement. Le BAII représente le bénéfice net avant intérêts et impôts. Les flux de trésorerie disponibles par action représentent les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement, moins les dépenses en immobilisations, divisés par le nombre moyen d'actions en circulation pendant la période. Le présent rapport de gestion comprend des renseignements supplémentaires à l'égard de ces mesures non conformes aux PCGR, y compris un rapprochement avec les mesures conformes aux PCGR les plus comparables, sous les rubriques « Mesures non conformes aux PCGR », « BAII et BAIIA », et « Flux de trésorerie disponibles ».

Le bénéfice de base par action de 0,29 \$ du trimestre terminé le 30 septembre 2020 est égal à celui du troisième trimestre de 2019 et supérieur à celui de 0,07 \$ déclaré au deuxième trimestre de 2020. Les produits d'exploitation de 615 millions de dollars étaient inférieurs à ceux du troisième trimestre de 2019 et supérieurs aux produits d'exploitation de 588 millions de dollars comptabilisés au deuxième trimestre de 2020. Pour le trimestre, notre BAIIA s'est élevé à 47 millions de dollars, comparativement à 32 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2020. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020, le bénéfice de base par action s'est élevé à 0,54 \$ comparativement à 1,34 \$ pour la période correspondante de 2019.

Au cours du troisième trimestre de 2020, divers éléments ont eu une incidence négative sur le BAIIA notamment l'augmentation nette de 2 millions de dollars des réserves à l'égard de l'évaluation des stocks relevant essentiellement de nos activités liées aux tuyaux de canalisation et au matériel tubulaire pétrolier ainsi qu'une charge de rémunération hors caisse fondée sur les actions de 2 millions de dollars en raison de la progression du cours de nos actions.

M. John G. Reid, président et chef de la direction, a commenté : « Je tiens à remercier tous nos employés de leur engagement soutenu et de la discipline dont ils ont fait preuve à l'égard de nos protocoles de sécurité. Ils ont déployé de grands efforts pour assurer la sécurité de leurs familles, de leurs collègues et

de nos partenaires commerciaux. La persistance du virus dans les collectivités que nous servons a prolongé les défis de 2020, force est de reconnaître que vos efforts sont vraiment inspirants. »

M. Reid conclut : « Bien que les conditions économiques demeurent difficiles, elles s'améliorent. À la fin du troisième trimestre de 2020 et au début du quatrième trimestre de 2020, nos centres de services et les distributeurs d'acier ont connu une légère hausse de la demande ainsi que l'augmentation rapide des prix des rouleaux et des plaques. Dans le segment des produits pour le secteur de l'énergie, le nombre de plateformes de forage a légèrement augmenté tandis que les prix de l'énergie se maintiennent dans une fourchette étroite. Les résultats obtenus dans le secteur d'activité lié aux tuyaux de canalisation et au matériel tubulaire pétrolier témoignent de la baisse du nombre d'appareils de forage. Cependant, le secteur a réalisé de solides progrès en matière de réduction du capital investi en réduisant notamment les stocks et en exerçant un contrôle constant sur le capital. »

Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,38 \$ par action ordinaire payable le 15 décembre 2020 aux actionnaires inscrits en date du 25 novembre 2020. Nous allons continuer à examiner avec beaucoup de circonspection notre dividende et à veiller à ce qu'il soit fondé sur un bilan et des flux de trésorerie solides.

#### *Conditions du marché*

Au troisième trimestre de 2020, les conditions du marché se sont progressivement améliorées après avoir essuyé un important recul au deuxième trimestre de 2020. Nos activités ont été jugées essentielles et nous sommes demeurés ouverts au deuxième trimestre de 2020, avec un rythme d'activité réduit. À la fin du deuxième trimestre de 2020, de nombreuses administrations où nous exerçons nos activités ont commencé à rouvrir leur économie, ce qui a entraîné une augmentation de la demande. Par conséquent, nos activités et nos volumes d'exploitation ont généralement augmenté tout au long du troisième trimestre de 2020.

#### *Optimisation des activités commerciales*

Au cours du troisième trimestre de 2020, nous avons franchi la dernière étape de la rationalisation de nos activités dans la région de la Colombie-Britannique en vendant les biens immobiliers liés à nos centres de services de Kelowna et de Kitimat. La fermeture de ces succursales réduira les coûts d'exploitation dans la région tout en nous permettant d'offrir un service continu à nos clients par l'entremise de nos autres succursales en Colombie-Britannique. La vente de ces deux installations a dégagé un produit de 10 millions de dollars et un gain sur la vente de 6 millions de dollars.

Dans le secteur de l'énergie, nous avons réduit de 31 millions de dollars nos stocks de produits de matériel tubulaire pétrolier et des tuyaux de canalisation, nous avons fermé trois installations Elite Supply Partners et accéléré la fermeture de deux de nos cours d'entreposage tierces de Pioneer Pipe.

Au troisième trimestre de 2020, nous avons continué d'accroître notre capacité de transformation à valeur ajoutée avec la mise en service de l'installation de laser à tube et de stockage de barres métalliques de Trenton, en Géorgie, à la fin du trimestre.

#### *Améliorations des liquidités et de la structure du capital*

Au cours du troisième trimestre de 2020, nous avons généré 81 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et avons terminé le trimestre avec des liquidités totales de 521 millions de dollars.

Le 29 septembre 2020, nous avons prolongé l'échéance de notre facilité de crédit de 450 millions de dollars, de septembre 2021 à septembre 2023. En plus de la prolongation, nous avons mis à jour les modalités de la facilité de crédit afin d'offrir une souplesse d'emprunt supplémentaire et d'apporter d'autres améliorations.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2020, nous avons annoncé le rachat de 150 millions de dollars de nos billets non garantis de premier rang à 6 % exigibles le 19 avril 2022, financé principalement au moyen de l'encaisse et le solde étant prélevé à même notre facilité de crédit. Le 13 octobre 2020, nous avons annoncé que nous avons conclu une convention de prise ferme pour la vente de 150 millions de dollars de billets non garantis de

premier rang à 5,75 % exigibles en 2025. Les billets ont été émis le 27 octobre 2020. Parallèlement à cette activité, nous avons annoncé le rachat conditionnel du solde de 150 millions de dollars de nos billets non garantis de premier rang à 6 % exigibles le 19 avril 2022. Le rachat de 300 millions de dollars des billets non garantis de premier rang à 6 % sera clos en novembre 2020. La combinaison de ces initiatives réduira nos frais d'intérêt et prolongera l'échéance de nos dettes.

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le jeudi 5 novembre 2020 à 9 h HE pour une revue des résultats du troisième trimestre de 2020. Les numéros à composer pour suivre la conférence sont le 416 764-8688 (Toronto et international) et le 1 888 390-0546 (États-Unis et Canada). Veuillez composer le numéro 10 minutes à l'avance pour vous assurer d'obtenir la communication.

Un enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible au 416 764-8677 (Toronto et international) et au 1 888 390-0541 (États-Unis et Canada) jusqu'à minuit le jeudi 19 novembre 2020. Vous devrez entrer le code 699176 suivi du carré pour accéder à la conférence.

De l'information financière supplémentaire est disponible dans notre trousse d'information sur la conférence téléphonique pour les investisseurs sur notre site Web à l'adresse [www.russelmetals.com](http://www.russelmetals.com).

### **À propos de Métaux Russel inc.**

Métaux Russel est l'une des plus grandes sociétés de distribution de métaux en Amérique du Nord. Elle exerce ses activités dans trois segments de la distribution des métaux : les centres de services, les produits pour le secteur de l'énergie et les distributeurs d'acier. La société propose dans son réseau de centres de services une vaste gamme de produits de métaux offerts dans un large éventail de tailles, de formes et de spécifications, y compris les produits d'acier laminés à chaud et finis à froid, les produits tubulaires et les tuyaux, l'acier inoxydable, l'aluminium et d'autres métaux spécialisés non ferreux. Dans le cadre de ses activités pour le secteur de l'énergie, elle propose une gamme de produits spécialisés qui cible les besoins de nos clients du secteur de l'énergie. Ses distributeurs d'acier vendent de grandes quantités d'acier à d'autres centres de services et à des fabricants d'équipement principalement en l'état.

### **Mise en garde au sujet de l'information prospective**

*Certains énoncés figurant dans le présent communiqué constituent des énoncés prospectifs ou de l'information prospective, au sens attribué à ces termes dans les lois sur les valeurs mobilières applicables, y compris les énoncés ayant trait aux futures dépenses en immobilisations, aux perspectives, à la disponibilité future de financement et à la capacité de la société de verser des dividendes. Les énoncés prospectifs ont trait aux faits futurs ou au rendement futur de la société. Les énoncés qui ne décrivent pas des faits historiques constituent tous des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs se reconnaissent souvent, mais pas toujours, à l'emploi de mots comme « s'efforcer », « prévoir », « planifier », « continuer », « estimer », « s'attendre à », « pourrait », « fera », « projeter », « prédire », « éventuel », « cibler », « avoir l'intention », « peut », « devrait », « croire », et d'autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs reposent nécessairement sur des estimations et des hypothèses qui, tout en étant considérées comme raisonnables par la société, comportent des risques et des incertitudes, connus et inconnus, et d'autres facteurs faisant en sorte que les résultats ou les faits réels pourraient différer sensiblement de ceux prévus dans les énoncés prospectifs, y compris les facteurs décrits ci-dessous.*

*Nous sommes soumis à différents risques et à différentes incertitudes susceptibles d'avoir un effet défavorable important sur notre rentabilité et notre situation financière futures, notamment les risques et incertitudes énumérés ci-dessous, qui sont des facteurs importants au sein de notre entreprise et de l'industrie de la distribution de métaux. Ces risques et incertitudes comprennent, mais sans s'y limiter : la volatilité des prix des métaux; la volatilité des prix du pétrole et du gaz naturel; le caractère cyclique de l'industrie des métaux; les budgets d'immobilisations dans le secteur de l'énergie; les pandémies et les épidémies; les changements climatiques; les réclamations de clients à l'égard des produits; une concurrence importante; les sources d'approvisionnement de métaux; les ventes directes à nos clients par les fabricants; la substitution de matériaux; le risque de crédit; le risque de change; les clauses restrictives au titre de la dette; les charges au titre de la moins-value des actifs; la perte inattendue de personnes clés; la structure opérationnelle décentralisée; les acquisitions futures; les défaillances de nos principaux systèmes informatiques; les arrêts de travail; les lois et règlements gouvernementaux; un contexte*

*commercial donnant lieu à des actions en justice; le passif environnemental; les lois sur les émissions de carbone; les lois et les règlements en matière de santé et sécurité au travail; et les risques relatifs à nos actions ordinaires.*

*Bien que nous estimions que les attentes exprimées dans nos énoncés prospectifs sont raisonnables, rien ne garantit que ces attentes se matérialiseront. Le lecteur ne doit pas se fier sans réserve aux énoncés prospectifs inclus dans le présent communiqué. Ces énoncés ne sont valables qu'à la date du présent communiqué et, sauf dans les cas où la loi nous y oblige, nous ne nous engageons nullement à mettre ces énoncés à jour. Nos résultats réels pourraient différer de façon importante des résultats prévus dans nos énoncés prospectifs, y compris en raison des facteurs de risque décrits précédemment, sous la rubrique « Risque » dans notre rapport de gestion le plus récent, sous la rubrique « Gestion des risques et risques touchant nos activités » dans notre notice annuelle la plus récente, de même que ceux autrement communiqués dans nos documents déposés auprès des commissions des valeurs mobilières, lesquels sont disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

Si vous ne voulez plus recevoir nos communiqués, vous pouvez vous **désabonner** de notre liste d'envoi en nous envoyant un courriel à [info@russelmetals.com](mailto:info@russelmetals.com), ou en communiquant avec notre service des Relations avec les investisseurs au : 905 816-5178.

**Pour des renseignements complémentaires, communiquez avec :**

Martin L. Juravsky

Vice-président directeur et chef de la direction des finances

Métaux Russel inc.

905 819-7361

Courriel : [info@russelmetals.com](mailto:info@russelmetals.com)

Site Web : [www.russelmetals.com](http://www.russelmetals.com)

## ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉ)

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)	Trimestres terminés 30 septembre		Neuf mois terminés 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
<b>Produits d'exploitation</b>	614,9 \$	869,2 \$	2 017,7 \$	2 838,5 \$
Coût matériel	498,1	717,4	1 638,4	2 320,5
Dépenses d'employé	47,4	69,5	171,0	225,6
Autres charges d'exploitation	37,2	47,4	136,4	148,4
Baisse de valeur des actifs	-	-	3,7	-
<b>Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts</b>				
Intérêts débiteurs	32,2	34,9	68,2	144,0
<b>Bénéfices avant impôts sur les bénéfices</b>	9,1	10,0	27,7	31,0
Provision pour impôts	23,1	24,9	40,5	113,0
<b>Bénéfice net pour la période</b>	4,9	6,8	7,2	29,8
<b>Bénéfice de base par action ordinaire</b>	18,2 \$	18,1 \$	33,3 \$	83,2 \$
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>	0,29 \$	0,29 \$	0,54 \$	1,34 \$
<b>Produits d'exploitation</b>	0,29 \$	0,29 \$	0,54 \$	1,34 \$

## ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS ÉTENDUS (PERTE) (NON VÉRIFIÉ)

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés 30 septembre		Neuf mois terminés 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
<b>Bénéfice net pour la période</b>	18,2 \$	18,1 \$	33,3 \$	83,2 \$
Autres éléments du résultat étendu (perte)				
<b>Éléments pouvant être reclassés dans l'état des résultats</b>				
(Pertes) gains non réalisés sur les devises étrangères à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(12,0)	6,8	14,8	(17,2)
<b>Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats</b>				
Gains (pertes) actuariels sur obligation relatives aux pensions et autres obligations similaires	3,8	0,7	(4,8)	(2,0)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	(8,2)	7,5	10,0	(19,2)
<b>Total du résultat étendu</b>	10,0 \$	25,6 \$	43,3 \$	64,0 \$

## BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2020	31 décembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse et quasi-espèces	121,5 \$	16,0 \$
Débiteurs	346,6	458,1
Stocks	789,8	883,6
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	11,4	18,1
Impôts à recouvrer	16,7	18,9
	1 286,0	1 394,7
<b>Immobilisations corporelles</b>	277,3	288,9
<b>Actif au titre du droit d'utilisation</b>	83,4	90,1
<b>Actifs d'impôts reportés</b>	3,7	4,8
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	0,8	5,4
<b>Actifs financiers et autres</b>	4,9	4,0
<b>Écart d'acquisition et actifs incorporels</b>	131,6	137,0
	1 787,7 \$	1 924,9 \$
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires	- \$	62,1 \$
Créditeurs et charges à payer	271,3	326,4
Obligations locatives à court terme	17,5	17,1
Impôts à payer	7,7	0,3
	296,5	405,9
<b>Dette à long terme</b>	445,7	444,8
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	12,3	10,4
<b>Passifs d'impôts reportés</b>	12,6	13,2
<b>Obligations locatives à long terme</b>	90,3	94,4
<b>Provisions et autres passifs non courants</b>	12,8	11,6
	870,2	980,3
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires	544,0	543,7
Bénéfices non répartis	242,1	284,5
Surplus d'apports	15,9	15,7
Cumul des autres éléments du résultat étendu	115,5	100,7
<b>Total des capitaux propres</b>	917,5	944,6
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	1 787,7 \$	1 924,9 \$

## ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres terminés 30 septembre		Neuf mois terminés 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net pour la période	18,2 \$	18,1 \$	33,3 \$	83,2 \$
Amortissement	15,0	13,8	46,0	41,4
Provision pour d'impôts	4,9	6,8	7,2	29,8
Intérêts débiteurs	9,1	10,0	27,7	31,0
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(6,1)	(0,1)	(6,3)	(0,4)
Baisse de valeur des actifs	-	-	3,7	-
Rémunération sous forme d'actions	0,1	0,1	0,3	0,2
Différence entre les charges de retraite et le financement	-	-	-	(0,7)
Accroissement de la dette, amortissement et autre	0,4	0,3	1,0	0,9
Intérêts payés, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(6,5)	(7,3)	(24,6)	(27,5)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement</b>	<b>35,1</b>	<b>41,7</b>	<b>88,3</b>	<b>157,9</b>
<b>Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Débiteurs	(18,7)	27,7	122,4	58,9
Stocks	67,4	47,2	101,4	79,9
Créditeurs et charge à payer	(11,2)	(45,4)	(58,5)	(126,5)
Autres	3,1	3,7	6,7	(0,9)
<b>Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>	<b>40,6</b>	<b>33,2</b>	<b>172,0</b>	<b>11,4</b>
Remboursement d'impôts sur les bénéfices (payés), montant net	5,5	(10,0)	4,6	(60,7)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>81,2</b>	<b>64,9</b>	<b>264,9</b>	<b>108,6</b>
<b>Activités de financement</b>				
Diminution (augmentation) des emprunts bancaires	(11,3)	(0,2)	(62,1)	6,8
Émission d'actions ordinaires	-	1,2	0,2	1,3
Dividendes sur les actions ordinaires	(23,6)	(23,6)	(70,9)	(70,8)
Frais de financement reportés	(1,1)	-	(1,1)	-
Obligations locatives	(4,7)	(4,2)	(14,1)	(12,9)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(40,7)</b>	<b>(26,8)</b>	<b>(148,0)</b>	<b>(75,6)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Achat d'immobilisations corporelles	(6,4)	(9,7)	(18,8)	(23,6)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	1,6	0,2	4,9	0,9
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(9,5)</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(22,7)</b>
<b>Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces and cash equivalents</b>	<b>(3,3)</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Augmentation de l'encaisse et des quasi-espèces</b>	<b>32,4</b>	<b>30,5</b>	<b>105,5</b>	<b>4,3</b>
Encaisse et quasi-espèces au début	89,1	98,1	16,0	124,3
<b>Encaisse et quasi-espèces à la fin</b>	<b>121,5 \$</b>	<b>128,6 \$</b>	<b>121,5 \$</b>	<b>128,6 \$</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2020	543,7 \$	284,5 \$	15,7 \$	100,7 \$	944,6 \$
Paie ment des dividendes	-	(70,9)	-	-	(70,9)
Bénéfice net pour la période	-	33,3	-	-	33,3
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	10,0	10,0
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,3	-	0,3
Options d'achat d'actions exercées	0,3	-	(0,1)	-	0,2
Transfert des pertes actuarielles nettes sur plans de retraite à prestations définies	-	(4,8)	-	4,8	-
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	<b>544,0 \$</b>	<b>242,1 \$</b>	<b>15,9 \$</b>	<b>115,5 \$</b>	<b>917,5 \$</b>

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	542,1 \$	318,6 \$	15,7 \$	128,5 \$	1 004,9 \$
Paie ment des dividendes	-	(70,8)	-	-	(70,8)
Changement de méthode comptable	-	(16,1)	-	-	(16,1)
Bénéfice net pour la période	-	83,2	-	-	83,2
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	(19,2)	(19,2)
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,2	-	0,2
Options d'achat d'actions exercées	1,6	-	(0,3)	-	1,3
Transfert des pertes actuarielles nettes sur plans de retraite à prestations définies	-	(2,0)	-	2,0	-
<b>Solde au 30 septembre 2019</b>	<b>543,7 \$</b>	<b>312,9 \$</b>	<b>15,6 \$</b>	<b>111,3 \$</b>	<b>983,5 \$</b>