

Métaux Russel annonce ses résultats du deuxième trimestre de 2020

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 6 août 2020 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 juin 2020.

**Produits d'exploitation de 588 millions de dollars et BAIIA de 32 millions de dollars
Liquidités de 478 millions de dollars et ratio de la dette nette et capital investi de 28 %**

	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2020	30 juin 2019	31 mars 2020	30 juin 2020	30 juin 2019
Produits d'exploitation	588 \$	937 \$	815 \$	1 403 \$	1 969 \$
BAIIA ¹	32	65	36	67	137
BAII ¹	16	51	20	36	109
Bénéfice net	5	31	11	15	65
Résultat par action	0,07	0,50	0,17	0,24	1,05
Flux de trésorerie disponibles par action ¹	0,25	0,71	0,41	0,66	1,65
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	116	50	68	184	44
Capitaux propres	931	980	980	931	980
Dividendes payés par action ordinaire	0,38	0,38	0,38	0,76	0,76

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

¹ 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 ».

Pour le deuxième trimestre de 2020, le bénéfice net s'est établi à 5 millions de dollars, ou 0,07 \$ par action, sur des produits d'exploitation de 588 millions de dollars. Ces résultats se comparent à un bénéfice net de 31 millions de dollars, soit 0,50 \$ par action, sur des produits d'exploitation de 937 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2019.

Au deuxième trimestre de 2020, nous avons généré 116 millions de dollars de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, alors que notre entreprise a tiré parti des solides flux de trésorerie générés de manière continue en raison de la réduction des besoins en fonds de roulement. Au 30 juin 2020, nos liquidités s'appuyaient sur une encaisse solide et nos liquidités disponibles sur la portion non décaissée de notre facilité de crédit engagée s'élevaient à 478 millions de dollars.

M. John G. Reid, président et chef de la direction, a commenté : « Au deuxième trimestre, la pandémie et les faibles prix de l'énergie ont créé des conditions commerciales intenses. La demande dans nos activités liées aux centres de service et à la distribution a semblé atteindre son point le plus bas en avril. Cependant, ce cycle a été suivi d'une augmentation modeste, mais constante, pendant le reste du trimestre. Je tiens à féliciter nos centres de service pour leur rendement, car le segment a généré des résultats d'exploitation plus élevés au deuxième trimestre de 2020 que pour la période comparable de l'an dernier. De plus, le

segment des centres de service a continué de gagner des parts de marché par rapport aux statistiques du Metal Service Center Institute. »

M. Reid poursuit : « Nos activités canadiennes du secteur de l'énergie ont été touchées par la période particulièrement longue de la débâcle printanière en raison des conditions anormalement humides. Par ailleurs, nos activités dans le secteur de l'énergie aux États-Unis ont subi l'incidence négative de la diminution continue du nombre de plateformes de forage. À ce jour, au troisième trimestre, le nombre de plateformes de forage a augmenté au sein du secteur canadien de l'énergie. La nature contracyclique de nos flux de trésorerie a continué de générer d'importants flux de trésorerie, alors que les réductions du fonds de roulement ont généré des flux de trésorerie de 95 millions de dollars, ce qui constitue un bon soutien pour notre dividende. Je tiens également à féliciter tous nos employés pour les efforts continus qu'ils ont déployés afin d'adopter nos protocoles de sécurité mis en place en réponse à la pandémie, alors que nous demeurons déterminés à faire de la santé et de la sécurité de notre groupe d'employés une priorité absolue. »

Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,38 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2020 aux actionnaires inscrits en date du 27 août 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.

Centres de service

Les produits d'exploitation de nos centres de service ont diminué de 30 %, s'établissant à 373 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 535 millions de dollars pour la période correspondante de 2019. Le prix de vente moyen a diminué de 14 % par rapport au deuxième trimestre de 2019 et était comparable à celui du premier trimestre de 2020. Le nombre de tonnes expédiées était inférieur d'environ 19 % à celui du deuxième trimestre de 2019, et inférieur de 14 % à celui du premier trimestre de 2020. En raison de la pandémie, la plupart des territoires où nous exerçons nos activités avaient imposé des restrictions aux entreprises non essentielles, ce qui a entraîné la fermeture des usines de certains de nos clients. Au deuxième trimestre de 2020, les marges brutes exprimées en pourcentage des produits d'exploitation se sont établies à 20,9 % comparativement à 18,7 % pour la période correspondante de 2019 et à 21,3 % au premier trimestre de 2020. Le bénéfice d'exploitation s'est chiffré à 25 millions de dollars, comparativement à 23 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019 et à 18 millions de dollars au premier trimestre de 2020, car les réductions des charges et les programmes gouvernementaux de subventions salariales ont compensé la réduction de la marge brute.

Produits pour le secteur de l'énergie

Les produits d'exploitation de notre segment des produits pour le secteur de l'énergie ont augmenté de 50 %, s'établissant à 149 millions de dollars, comparativement à 298 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. Le nombre historiquement faible de plateformes de forage en Amérique du Nord et le printemps humide dans l'Ouest canadien ont eu une incidence sur la demande. Les marges brutes exprimées en pourcentage des produits de 15,4 % étaient inférieures aux marges de 19,5 % établies au deuxième trimestre de 2019. Nous avons comptabilisé des provisions de 5 millions de dollars à l'égard de l'évaluation des stocks dans les résultats du deuxième trimestre de 2020, relevant essentiellement de nos activités liées aux tuyaux de canalisation et au matériel tubulaire pétrolier. Le segment des produits du secteur de l'énergie a enregistré une perte d'exploitation de 4 millions de dollars comparativement à un bénéfice d'exploitation de 24 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019 alors qu'ensemble, les activités de Comco Pipe et de nos magasins ont généré un bénéfice d'exploitation de 4 millions de dollars au cours du trimestre.

Distributeurs d'acier

Au deuxième trimestre, les produits d'exploitation de nos distributeurs d'acier ont augmenté de 36 %, pour s'établir à 64 millions de dollars, comparativement à 100 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019, en raison de la baisse de la demande et des prix de l'acier. Au deuxième trimestre de 2020, les marges brutes exprimées en pourcentage des produits d'exploitation se sont établies à 10,3 % comparativement à 13,5 % pour la période correspondante de 2019. Le bénéfice d'exploitation s'est établi à 2 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019.

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le vendredi 7 août 2020 à 9 h (HE) pour parler des résultats du deuxième 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 vendredi 21 août 2020. Vous devrez entrer le code 164828 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.

À propos de Métaux Russel inc.

Métaux Russel est l'une des plus importantes sociétés de distribution de produits de métaux en Amérique du Nord. Elle exerce ses activités dans trois segments de la distribution des métaux : les centres de service, les produits pour le secteur de l'énergie et les distributeurs d'acier. La société propose dans son réseau de centres de service 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 son segment d'activité de produits d'énergie, elle offre une gamme de produits spécialisés axés sur les besoins des clients du secteur de l'énergie. Le segment des distributeurs d'acier est le distributeur principal de grands volumes de produits d'acier à d'autres centres de service de l'acier et à de grands fabricants d'équipement, qui sont essentiellement vendus « tels quels ».

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.

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, 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

Site Web : www.russelmetals.com

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉ)

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)	Trimestres terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Produits d'exploitation	588,1 \$	936,7 \$	1 402,8 \$	1 969,3 \$
Coût matériel	478,0	761,0	1 140,3	1 603,1
Dépenses d'employé	55,7	76,7	123,6	156,1
Autres charges d'exploitation	38,3	48,1	99,2	101,0
Baisse de valeur des actifs	-	-	3,7	-
Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts	16,1	50,9	36,0	109,1
Intérêts débiteurs	9,2	9,9	18,6	21,0
Bénéfices avant impôts sur les bénéfices	6,9	41,0	17,4	88,1
Provision pour impôts	2,3	10,2	2,3	23,0
Bénéfice net pour la période	4,6 \$	30,8 \$	15,1 \$	65,1 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	0,07 \$	0,50 \$	0,24 \$	1,05 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,07 \$	0,50 \$	0,24 \$	1,05 \$

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

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice net pour la période	4,6 \$	30,8 \$	15,1 \$	65,1 \$
Autres éléments du résultat étendu (perte)				
Éléments pouvant être reclassés dans l'état des résultats				
(Pertes) gains non réalisés sur les devises étrangères à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(23,3)	(12,0)	26,8	(24,0)
Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats				
Pertes actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires, après impôt	(6,9)	(2,7)	(8,6)	(2,7)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	(30,2)	(14,7)	18,2	(26,7)
Total du résultat étendu (perte)	(25,6) \$	16,1 \$	33,3 \$	38,4 \$

BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaisse et quasi-espèces	89,1 \$	16,0 \$
Débiteurs	320,5	458,1
Stocks	861,9	883,6
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	14,4	18,1
Impôts à recouvrer	23,7	18,9
	1 309,6	1 394,7
Immobilisations corporelles	285,7	288,9
Actif au titre du droit d'utilisation	86,0	90,1
Actifs d'impôts reportés	3,6	4,8
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	-	5,4
Actifs financiers et autres	4,0	4,0
Écart d'acquisition et actifs incorporels	135,6	137,0
	1 824,5 \$	1 924,9 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Emprunts bancaires	11,3 \$	62,1 \$
Créditeurs et charges à payer	283,1	326,4
Obligations locatives à court terme	18,2	17,1
Impôts à payer	0,7	0,3
	313,3	405,9
Dette à long terme	445,4	444,8
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	16,6	10,4
Passifs d'impôts reportés	14,5	13,2
Obligations locatives à long terme	92,7	94,4
Provisions et autres passifs non courants	11,0	11,6
	893,5	980,3
Capitaux propres		
Actions ordinaires	544,0	543,7
Bénéfices non répartis	243,7	284,5
Surplus d'apports	15,8	15,7
Cumul des autres éléments du résultat étendu	127,5	100,7
Total des capitaux propres	931,0	944,6
Total du passif et des capitaux propres	1 824,5 \$	1 924,9 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2020	2019	2020	2019
Activités d'exploitation				
Bénéfice net pour la période	4,6 \$	30,8 \$	15,1 \$	65,1 \$
Amortissement	15,4	13,9	31,0	27,6
Provision pour d'impôts	2,3	10,2	2,3	23,0
Intérêts débiteurs	9,2	9,9	18,6	21,0
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(0,1)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Baisse de valeur des actifs	-	-	3,7	-
Rémunération sous forme d'actions	0,1	-	0,2	0,1
Différence entre les charges de retraite et le financement	-	(0,4)	-	(0,7)
Accroissement de la dette, amortissement et autre	0,3	0,3	0,6	0,6
Intérêts payés, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(11,3)	(11,8)	(18,1)	(20,2)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement	20,5	52,8	53,2	116,2
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Débiteurs	150,7	55,1	141,1	31,2
Stocks	34,3	17,4	34,0	32,7
Créditeurs et charge à payer	(93,8)	(54,9)	(47,3)	(81,1)
Autres	4,0	(3,4)	3,6	(4,6)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	95,2	14,2	131,4	(21,8)
Impôt payé, net	(0,1)	(17,2)	(0,9)	(50,7)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	115,6	49,8	183,7	43,7
Activités de financement				
Diminution (augmentation) des emprunts bancaires	(39,4)	(18,7)	(50,8)	7,0
Émission d'actions ordinaires	-	-	0,2	0,1
Dividendes sur les actions ordinaires	(23,7)	(23,6)	(47,3)	(47,2)
Obligations locatives	(4,9)	(4,3)	(9,4)	(8,7)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(68,0)	(46,6)	(107,3)	(48,8)
Activités d'investissement				
Achat d'immobilisations corporelles	(5,3)	(8,7)	(12,4)	(13,9)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	0,8	0,3	3,3	0,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4,5)	(8,4)	(9,1)	(13,2)
Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces and cash equivalents	(6,4)	(3,6)	5,8	(7,9)
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des quasi-espèces	36,7	(8,8)	73,1	(26,2)
Encaisse et quasi-espèces au début	52,4	106,9	16,0	124,3
Encaisse et quasi-espèces à la fin	89,1 \$	98,1 \$	89,1 \$	98,1 \$

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 ^{er} janvier 2020	543,7 \$	284,5 \$	15,7 \$	100,7 \$	944,6 \$
Paiement des dividendes	-	(47,3)	-	-	(47,3)
Bénéfice net pour la période	-	15,1	-	-	15,1
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	18,2	18,2
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,2	-	0,2
Options d'achat d'actions exercées	0,3	-	(0,1)	-	0,2
Transfert des pertes actuarielles nettes sur plans de retraite à prestations définies	-	(8,6)	-	8,6	-
Solde au 30 juin 2020	544,0 \$	243,7 \$	15,8 \$	127,5 \$	931,0 \$

<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 ^{er} janvier 2019	542,1 \$	318,6 \$	15,7 \$	128,5 \$	1 004,9 \$
Paiement des dividendes	-	(47,2)	-	-	(47,2)
Changement de méthode comptable	-	(16,1)	-	-	(16,1)
Bénéfice net pour la période	-	65,1	-	-	65,1
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	(26,7)	(26,7)
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,1	-	0,1
Options d'achat d'actions exercées	0,1	-	-	-	0,1
Transfert des pertes actuarielles nettes sur plans de retraite à prestations définies	-	(2,7)	-	2,7	-
Solde au 30 juin 2019	542,2 \$	317,7 \$	15,8 \$	104,5 \$	980,2 \$