

## MÉTAUX RUSSEL ANNONCE SES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2025

### POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 6 mai 2025 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 31 mars 2025.

**Produits d'exploitation de 1,2 milliard de dollars et BAIIA de 86 millions de dollars**  
**Expéditions trimestrielles record – en hausse de 14 % par rapport au quatrième trimestre de 2024 et de 29 % par rapport au premier trimestre de 2024**

**Approche équilibrée concernant le versement du capital aux actionnaires – 25 millions de dollars de rachats d'actions et 24 millions de dollars de dividendes**

**Augmentation du dividende trimestriel de 2,4 % – augmentation cumulative de 13,2 % depuis 2023**

**Émission de 300 millions de dollars de billets de premier rang non garantis à 4,423 % et facilité de crédit modifiée**

**Structure de capital solide et liquidités pro forma de 605 millions de dollars**

	Trimestres clos les		
	31 mars 2025	31 déc. 2024	31 mars 2024
Produits d'exploitation	1 174 \$	1 039 \$	1 061 \$
BAIIA <sup>1</sup>	86	61	84
Résultat net	43	27	50
Bénéfice par action	0,75	0,47	0,82

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

### Mesures non conformes aux PCGR et ratios

Nous utilisons un certain nombre de mesures qui ne sont pas conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS », ou « PCGR »), et qui ne peuvent pas être comparées à des mesures semblables présentées par d'autres sociétés. Nous croyons que ces mesures sont couramment utilisées pour mesurer le rendement dans notre industrie et qu'elles sont utilisées par les analystes, les investisseurs, les prêteurs et les autres parties intéressées pour évaluer le rendement financier et notre capacité à engager et à rembourser des dettes pour soutenir nos activités professionnelles. Ces mesures non conformes aux PCGR, dont le BAIIA et les liquidités, sont définies ci-dessous. Consultez la section sur les mesures non conformes aux PCGR et les ratios à la page 2 de notre rapport de gestion.

BAII : représente le bénéfice net avant les intérêts et les impôts sur le revenu.

BAIIA : représente le bénéfice net avant les intérêts, les impôts sur le revenu et l'amortissement.

Liquidités : représentent l'encaisse moins la dette bancaire plus la disponibilité excédentaire dans le cadre de notre facilité de crédit bancaire.

Flux de trésorerie liés au fonds de roulement : représentent les variations hors caisse du fonds de roulement.

Le tableau suivant montre le rapprochement du résultat net conformément aux PCGR :

<i>(en millions de dollars, sauf les données par action)</i>	Trimestres clos le		
	31 mars 2025	31 déc. 2024	31 mars 2024
Bénéfice net	43,0 \$	26,9 \$	49,7 \$
Provision pour impôts	14,5	8,8	16,7
Intérêts débiteurs (créditeurs), montant net	4,7	4,0	(0,1)
BAIL <sup>1</sup>	62,2	39,7	66,3
Amortissement	23,5	21,6	17,7
BAIIA <sup>1</sup>	85,7 \$	61,3 \$	84,0 \$
Résultat de base par action	0,75 \$	0,47 \$	0,82 \$

Nos résultats du premier trimestre de 2025 reflètent une amélioration saisonnière de la demande, en particulier pour nos segments des centres de service et des distributeurs d'acier, ainsi que de fortes augmentations séquentielles de la marge brute, du BAIIA et du bénéfice net. De plus, nous avons franchi quelques étapes importantes :

- Notre segment des centres de services a généré les meilleures ventes sur le plan du tonnage de notre histoire. Ce record témoigne des conditions favorables du marché, d'une contribution trimestrielle complète des acquisitions de l'an dernier et des gains de part de marché.
- Nous avons investi un montant record en dépenses en immobilisations au cours du trimestre, alors que nous poursuivions nos investissements internes dans la modernisation des équipements à valeur ajoutée et des installations. Cela comprenait l'achèvement d'une série de projets antérieurs et le lancement de nouveaux projets.
- Nous avons continué d'élargir notre plateforme américaine en chiffres relatifs et absolus; 44 % de nos revenus du premier trimestre de 2025 ont été générés aux États-Unis, par rapport à 39 % en 2024 et à 30 % en 2019.
- Nous avons fait progresser la migration pluriannuelle de notre structure de dette; nous avons effectué une première émission de titres de créance à terme de 300 millions de dollars sur le marché des titres de créance de qualité supérieure à la fin de mars et prolongé et modifié notre entente de crédit bancaire à la fin d'avril. Le financement par emprunt à terme fixe reflète le coût le plus bas que nous ayons jamais atteint et renforce davantage notre structure de capital.

Les produits d'exploitation de 1,2 milliard de dollars au premier trimestre de 2025 ont été supérieurs à ceux de 1,1 milliard de dollars générés au premier trimestre de 2024 et de 1,0 milliard de dollars au quatrième trimestre de 2024. Cette amélioration témoigne du rebond saisonnier de l'activité commerciale, la hausse des prix de l'acier et un trimestre complet qui tient compte des acquisitions de Tampa Bay Steel et de Samuel.

Notre marge brute moyenne a augmenté de façon séquentielle pour s'établir à 21,5 % au premier trimestre de 2025 par rapport à 20,4 % au quatrième trimestre de 2024 en raison de l'augmentation des prix de l'acier jusqu'au premier trimestre de 2025.

Au premier trimestre de 2025, nous avons généré un BAIIA de 86 millions de dollars, en hausse par rapport aux 61 millions de dollars du quatrième trimestre de 2024 et aux 84 millions de dollars du premier trimestre de 2024. Notre bénéfice de base par action de 0,75 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2025 était plus élevé que celui de 0,47 \$ par action enregistré au premier trimestre de 2024 et plus faible que celui de 0,82 \$ par action déclaré au premier trimestre de 2024. Au cours du trimestre, nous avons généré un rendement annualisé du capital de 15 %, ce qui représente une augmentation séquentielle par rapport aux 10 % générés au quatrième trimestre de 2024.

Au cours de notre premier trimestre de 2025, nous avons généré 82 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement, investi 29 millions de dollars en dépenses en immobilisations pour faire progresser nos initiatives de croissance interne et remis 49 millions de dollars en capital à nos actionnaires sous forme de rachat d'actions et de dividendes.

### *Conditions du marché*

Au premier trimestre de 2025, les conditions du marché ont été touchées par l'imposition de droits de douane de 25 % sur l'acier et l'aluminium, qui sont entrés en vigueur le 12 mars 2025. Ces tarifs ont entraîné une augmentation importante des prix des métaux. Au 31 mars 2025, les prix des tôles et des feuilles d'acier ont augmenté de 43 % et de 37 %, respectivement, comparativement aux prix au 31 décembre 2024. Au 31 mars 2025, le prix de l'aluminium dans le Midwest était en hausse de 14 % par rapport au prix du 31 décembre 2024.

### *Initiatives de croissance des investissements en capitaux*

Au premier trimestre de 2025, nous avons investi 29 millions de dollars en dépenses en immobilisations, notamment pour l'achèvement de nos travaux de modernisation des installations annoncés précédemment. Nous misons toujours sur un bassin actif de projets discrétionnaires qui devraient progresser au cours des prochaines années.

Nous demeurons déterminés à tirer parti des avantages de nos plus récentes acquisitions, y compris un certain nombre d'initiatives visant à intégrer les succursales de Samuel et à réaliser des synergies liées à l'approvisionnement en métaux pour les activités de Tampa Bay Steel. De plus, nous continuons d'évaluer d'autres occasions d'acquisition en mettant l'accent sur l'expansion de notre plateforme de centres de services aux États-Unis.

### *Versement du capital aux actionnaires*

Nous privilégions une approche souple concernant le versement du capital aux actionnaires, qui est désormais effectué comme suit : i) nos dividendes courants; et ii) le rachat d'actions.

Au premier trimestre de 2025, nous avons versé un montant de 24 millions de dollars en dividendes, ou 0,42 \$ par action et racheté 25 millions de dollars de nos actions (excluant l'incidence de l'impôt fédéral sur les rachats d'actions).

Nous avons déclaré une augmentation de 2,4 % de notre dividende, qui est passé à 0,43 \$ par action, payable le 16 juin 2025 aux actionnaires inscrits à la clôture des marchés en date du 29 mai 2025. Il s'agit de la troisième augmentation annuelle consécutive de notre dividende au cours des trois dernières années. Sur une base cumulative, notre dividende a augmenté de 13,2 % depuis mai 2023.

Au premier trimestre de 2025, nous avons acheté et annulé 0,6 million d'actions ordinaires à un prix moyen par action de 40,44 \$. Depuis la création de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités en août 2022, nous avons acheté 7,1 millions d'actions à un prix moyen par action de 37,27 \$, ce qui représente plus de 11 % de nos actions en circulation à l'époque, pour une contrepartie totale de 226 millions de dollars (excluant l'incidence de l'impôt fédéral sur les rachats d'actions).

### *Liquidités et structure du capital*

Le 28 mars 2025, nous avons terminé une offre inaugurale d'emprunt à terme de catégorie investissement, grâce à 300 millions de dollars de billets de premier rang non garantis à 4,423 % échéant le 28 mars 2030. Nous avons terminé le trimestre avec des liquidités disponibles totales de 755 millions de dollars.

Le 29 avril 2025, nous avons modifié et prolongé notre facilité de crédit afin de supprimer la disposition d'octroi de privilège, d'annuler la facilité bancaire accessoire de 150 millions de dollars qui devait expirer en 2026 et de prolonger l'échéance des principales facilités jusqu'en 2029. Après l'élimination de la facilité bancaire accessoire, nos liquidités totales disponibles, sur une base pro forma au 31 mars 2025, étaient de 605 millions de dollars.

### *Perspectives*

Au cours du premier trimestre de 2025, les prix de l'acier ont augmenté considérablement en raison des droits de douane imposés par le gouvernement américain. Les prix semblent s'être stabilisés au cours du dernier mois, mais les variations du prix de l'acier à venir seront influencées par d'autres changements à ces tarifs.

Notre capacité d'expédition récente a bénéficié d'un certain nombre d'achats de nos clients en prévision de l'imposition des droits de douane imposés, d'un fort rebond saisonnier et de gains de parts de marché. Nos activités à court terme pourraient être touchées par les politiques commerciales internationales et l'activité industrielle nord-américaine. À moyen terme, nous prévoyons de profiter d'une nouvelle reconstruction de la base de fabrication industrielle des États-Unis. De plus, nous sommes bien placés pour acquérir des parts de marché

grâce à nos investissements continus dans l'équipement à valeur ajoutée, à la modernisation de nos installations et à nos acquisitions.

Nos magasins du secteur de l'énergie devraient continuer de bénéficier de l'activité vigoureuse dans le secteur en 2025. Notre secteur des magasins sur le terrain du secteur de l'énergie devrait également continuer de gagner des parts de marché tout en maintenant un solide profil de marge.

### Renseignements supplémentaires

Le tableau suivant fournit des renseignements sur le secteur, y compris les revenus, les marges brutes et le bénéfice avant les intérêts et les impôts sur le revenu. Les charges administratives incluses ne sont pas affectées à des secteurs d'exploitation précis. Vous trouverez également ci-dessous les marges brutes exprimées en pourcentage des revenus des secteurs d'exploitation. Le tableau montre les secteurs comme ils sont présentés à la direction et est conforme aux rapports sectoriels présentés dans nos états financiers consolidés résumés.

<i>(en millions de dollars, sauf pour les pourcentages)</i>	Trimestres clos le		
	31 mars 2025	31 déc. 2024	31mar 2024
<b>Revenus du secteur</b>			
Centres de services	840,0 \$	723,0 \$	723,6 \$
Magasins du secteur de l'énergie	244,2	220,3	247,1
Distributeurs d'acier	88,9	89,2	90,1
Autres	0,5	6,7	0,3
<b>Total</b>	<b>1 173,6 \$</b>	<b>1 039,2 \$</b>	<b>1 061,1 \$</b>
<b>Marges brutes du secteur<sup>1</sup></b>			
Centres de services	175,6 \$	131,5 \$	154,8 \$
Magasins du secteur de l'énergie	58,1	59,8	63,4
Distributeurs d'acier	18,2	13,8	19,4
Autres	0,5	6,7	0,3
<b>Ensemble des activités</b>	<b>252,4 \$</b>	<b>211,8 \$</b>	<b>237,9 \$</b>
<b>Bénéfices d'exploitation et BAII du secteur<sup>1</sup></b>			
Centres de services	43,7 \$	20,9 \$	43,8 \$
Magasins du secteur de l'énergie	17,1	20,2	22,7
Distributeurs d'acier	9,9	4,4	10,5
Charges administratives	(6,3)	(9,8)	(8,9)
Autres	(2,2)	4,0	(1,8)
<b>Résultat avant charges d'intérêts et impôt sur le résultat</b>	<b>62,2 \$</b>	<b>39,7 \$</b>	<b>66,3 \$</b>
<b>Marge brute exprimée en pourcentage des revenus du secteur<sup>1</sup></b>			
Centres de services	20,9 %	18,2 %	21,4 %
Magasins du secteur de l'énergie	23,8 %	27,1 %	25,7 %
Distributeurs d'acier	20,5 %	15,5 %	21,6 %
<b>Ensemble des activités</b>	<b>21,5 %</b>	<b>20,4 %</b>	<b>22,4 %</b>
<b>Bénéfices d'exploitation et BAII du secteur (exprimés en pourcentage des revenus)<sup>1</sup></b>			
Centres de services	5,2 %	2,9 %	6,1 %
Magasins du secteur de l'énergie	7,0 %	9,2 %	9,2 %
Distributeurs d'acier	11,1 %	4,9 %	11,7 %
<b>Ensemble des activités</b>	<b>5,3 %</b>	<b>3,8 %</b>	<b>6,2 %</b>
<b>Renseignements supplémentaires sur les centres de services</b>			
Tonnes expédiées <i>(en milliers de tonnes anglaises)</i>	409	359	318
Marge brute par tonne (\$)	176 \$	132 \$	155 \$

<sup>1</sup> Défini dans la section sur les mesures non conformes aux PCGR et les ratios

### **Conférence téléphonique des investisseurs**

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le mercredi 7 mai 2025 à 9 h HE pour parler des résultats du premier trimestre de 2025. Pour participer à la conférence téléphonique sans l'aide d'un téléphoniste, vous pouvez vous inscrire et entrer votre numéro de téléphone à <https://emportal.ink/4c8rsoZ>. Les numéros à composer pour suivre la conférence sont le 416 945-7677 (Toronto et international) et le 1 888 699-1199 (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 289 819-1450 (Toronto et international) et au 1 888 660-6345 (États-Unis et Canada) jusqu'à minuit le mercredi 21 mai 2025. Vous devrez entrer le code 34885 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 : les centres de services, les magasins du secteur de l'énergie et les distributeurs d'acier. Son réseau de centres de services propose une vaste gamme de produits de métaux dans diverses tailles, formes et spécifications, y compris des produits d'acier au carbone laminés à chaud et finis à froid, des tuyaux et des produits tubulaires, de l'acier inoxydable, de l'aluminium et autres métaux spécialisés non ferreux. Ses magasins du secteur de l'énergie proposent une gamme de produits spécialisés qui cible les besoins des clients du secteur. Ses distributeurs d'acier vendent de grandes quantités d'acier à d'autres centres de services et à de grands fabricants d'équipement principalement en l'état.

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

*Certains énoncés figurant dans le présent rapport de gestion 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; le caractère cyclique de l'industrie des métaux; la volatilité des prix du pétrole et du gaz naturel; les budgets d'immobilisations dans le secteur de l'énergie; 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 rapport de gestion. Ces énoncés ne sont valables qu'à la date du présent rapport de gestion 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 plus haut et sous la rubrique « Risque » dans le présent rapport de gestion, 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@russemetals.com](mailto:info@russemetals.com), ou en communiquant avec notre service des Relations avec les investisseurs au : 905 816-5178.*

***Pour tout complément d'information, veuillez communiquer avec :***

Martin L. Juravsky  
Vice-président directeur et chef de la direction des finances  
Métaux Russel inc.  
(905) 819-7361  
Courriel : [info@russemetals.com](mailto:info@russemetals.com)  
Site Web : [www.russemetals.com](http://www.russemetals.com)

## ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉ)

	Trois mois terminé les 31 mars	
	2025	2024
<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)</i>		
<b>Produits d'exploitation</b>	1 173,6 \$	1 061,1 \$
Coût matériel	921,2	823,2
Dépenses d'employé	113,0	99,8
Autres charges d'exploitation	77,2	71,8
Quote-part des résultats coentreprise	62,2	66,3
<b>Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts</b>	4,7	(0,1)
Intérêts débiteurs (créditeurs), nets	57,5	66,4
<b>Bénéfices avant impôts sur les bénéfices</b>	14,5	16,7
Provision pour impôts	43,0 \$	49,7 \$
Bénéfice net pour la période	0,75 \$	0,82 \$
<b>Bénéfice de base par action ordinaire</b>	0,75 \$	0,82 \$

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

	Trois mois terminé les 31 mars	
	2025	2024
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
<b>Bénéfice net pour la période</b>	43,0 \$	49,7 \$
Autres éléments du résultat étendu (perte)		
<b>Éléments pouvant être reclassés dans l'état des résultats</b>		
Gains (pertes) non réalisés sur les devises étrangères à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(0,9)	22,2
<b>Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats</b>		
Gains (pertes) actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires après impôt	(2,0)	3,6
Autres éléments du résultat étendu (perte)	(2,9)	25,8
<b>Total du résultat étendu</b>	40,1 \$	75,5 \$

## BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	31 mars 2025	31 décembre 2024
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaissé et quasi-espèces	230,2 \$	45,6 \$
Débiteurs	590,3	490,4
Stocks	994,0	919,8
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	37,7	29,0
Impôts à recouvrer	1,8	14,5
	1 854,0	1 499,3
<b>Immobilisations corporelles</b>	506,6	492,4
<b>Actif au titre du droit d'utilisation</b>	155,3	157,0
<b>Actifs d'impôts reportés</b>	1,0	0,8
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	42,1	45,5
<b>Actifs financiers et autres</b>	5,8	5,9
<b>Écart d'acquisition et actifs incorporels</b>	143,1	145,8
<b>Total actif</b>	2 707,9 \$	2 346,7 \$
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Emprunts bancaires	-	13,4 \$
Créditeurs et charges à payer	522,6	442,1
Obligations locatives à court terme	23,5	22,4
Impôts à payer	4,5	0,7
	550,6	478,6
<b>Dette à long terme</b>	298,0	-
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	1,5	1,5
<b>Passifs d'impôts reportés</b>	24,6	25,8
<b>Obligations locatives à long terme</b>	159,5	161,0
<b>Provisions et autres passifs non courants</b>	24,6	21,4
<b>Total du passif</b>	1 058,8	688,3
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires	522,7	528,1
Bénéfices non répartis	915,8	918,7
Surplus d'apports	9,9	10,0
Cumul des autres éléments du résultat étendu	200,7	201,6
<b>Total des capitaux propres</b>	1 649,1	1 658,4
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	2 707,9 \$	2 346,7 \$



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

<i>(in millions of Canadian dollars)</i>	Trois mois terminé les 31 mars	
	2025	2024
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice net pour la période	43,0 \$	49,7 \$
Amortissement	23,5	17,7
Provision pour d'impôts	14,5	16,7
Intérêts débiteurs (créditeurs), nets	4,7	(0,1)
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(0,2)	(0,2)
Différence entre les charges de retraite et le financement	0,7	0,7
Intérêts reçus (payés) nets, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(4,3)	0,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement	81,9	84,9
<b>Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>		
Débiteurs	(99,9)	(50,4)
Stocks	(74,5)	4,6
Créditeurs et charge à payer	83,3	(19,7)
Autres	(8,7)	(0,3)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	(99,8)	(65,8)
Impôt payé, net	1,3	(16,9)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(16,6)</b>	<b>2,2</b>
<b>Activités de financement</b>		
Émission d'actions ordinaires	0,3	0,8
Rachat d'actions ordinaires	(25,8)	(14,9)
Rachat d'actions ordinaires	(23,9)	(24,1)
Diminution des emprunts bancaires	(13,4)	-
Émission d'une dette à long terme	300,0	-
Frais de financement reportés	(2,0)	-
Obligations locatives	(5,9)	(4,7)
<b>Encaisse utilisée dans les activités de financement</b>	<b>229,3</b>	<b>(42,9)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Achat d'immobilisations corporelles	(28,9)	(23,8)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	0,5	0,2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(23,6)</b>
<b>Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces</b>	<b>0,3</b>	<b>9,6</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse et des quasi-espèces	184,6	(54,7)
Encaisse et quasi-espèces au début	45,6	629,2
<b>Encaisse et quasi-espèces à la fin</b>	<b>230,2 \$</b>	<b>574,5 \$</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 1er janvier 2025	528,1 \$	918,7 \$	10,0 \$	201,6 \$	1 658,4 \$
Païement des dividendes	-	(23,9)	-	-	(23,9)
Bénéfice net pour la période	-	43,0	-	-	43,0
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	(2,9)	(2,9)
Options d'achat d'actions exercées	0,4	-	(0,1)	-	0,3
Rachat d'actions	(5,8)	(20,0)	-	-	(25,8)
Transfert des pertes actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies	-	(2,0)	-	2,0	-
<b>Solde au 31 mars 2025</b>	<b>522,7 \$</b>	<b>915,8 \$</b>	<b>9,9 \$</b>	<b>200,7 \$</b>	<b>1 649,1 \$</b>

<i>(in millions of Canadian dollars)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
Solde au 1er janvier 2024	556,3 \$	954,6 \$	10,3 \$	118,7 \$	1 639,9 \$
Païement des dividendes	-	(24,1)	-	-	(24,1)
Bénéfice net pour la période	-	49,7	-	-	49,7
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	25,8	25,8
Options d'achat d'actions exercées	0,8	-	(0,1)	-	0,7
Rachat d'actions	(3,1)	(11,8)	-	-	(14,9)
Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies	-	3,6	-	(3,6)	-
<b>Solde au 31 mars 2024</b>	<b>554,0 \$</b>	<b>972,0 \$</b>	<b>10,2 \$</b>	<b>140,9 \$</b>	<b>1 677,1 \$</b>