

MÉTAUX RUSSEL ANNONCE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2022
POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 10 août 2022 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 juin 2022.

Produits d'exploitation de 1 362 millions de dollars et BAIIA¹ de 189 millions de dollars
Structure de capital solide et liquidités¹ de 472 millions de dollars
La société lance une offre publique de rachat dans le cours normal des activités

	Trimestres terminés le			Semestres terminés le	
	30 juin 2022	30 juin 2021	31 mars 2022	30 juin 2022	30 juin 2021
Produits d'exploitation	1 362 \$	1 068 \$	1 339 \$	2 701 \$	1 954 \$
BAIIA ¹	189	178	153	342	307
Bénéfice net	124	118	99	223	198
Bénéfice par action	1,96	1,88	1,56	3,53	3,18
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.

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.

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.

Le tableau suivant montre le rapprochement du résultat net conformément aux PCGR et du BAIIA pour 2022 et 2021 :

(millions)	Trimestres terminés le		Semestres terminés le	
	30 juin		30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	124,0 \$	117,8 \$	222,7 \$	198,4 \$
Provision pour impôts	42,1	39,2	74,0	66,7
Intérêts et charges financières	6,6	6,5	13,3	12,9
BAII ¹	172,7	163,5	310,0	278,0
Amortissement	16,1	14,3	31,9	28,8
BAIIA ¹	188,8 \$	177,8 \$	341,9 \$	306,8 \$

Notre bénéfice de base par action de 1,96 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2022 était plus élevé que celui de 1,88 \$ par action enregistré au deuxième trimestre de 2021 et que le bénéfice de 1,56 \$ déclaré au premier trimestre de 2022. Pour le semestre terminé le 30 juin 2022, le bénéfice de base par action s'est élevé à 3,53 \$ comparativement à 3,18 \$ pour la période correspondante de 2021. Les produits d'exploitation de 1,4 milliard de dollars étaient supérieurs aux 1,1 milliard de dollars enregistrés au deuxième trimestre de 2021. Les marges brutes se sont établies à 25,3 %, par rapport à 30,7 % au trimestre correspondant de 2021 et à 21,7 % au premier trimestre de 2022. Le BAIIA pour le trimestre était de 189 millions de dollars, comparativement à un BAIIA de 178

¹ Défini dans la section sur les mesures non conformes aux PCGR et les ratios

millions de dollars au trimestre correspondant de 2021 et de 153 millions de dollars au premier trimestre de 2022. Le BAIIA du deuxième trimestre de 2022 a bénéficié d'un montant de 4 millions de dollars, lié à la rémunération hors caisse fondée sur les actions à la valeur de marché, comparativement à une baisse de 8 millions de dollars du BAIIA au deuxième trimestre de 2021 et de zéro \$ au premier trimestre de 2022.

Sommaire des résultats d'exploitation

Au deuxième trimestre de 2022, chacun de nos secteurs d'activité a contribué aux produits d'exploitation record et aux solides marges. Notre segment des centres de service des métaux a déclaré des produits d'exploitation et des marges supérieurs au deuxième trimestre de 2022 par rapport à ceux du premier trimestre de 2022 en raison de la hausse du prix moyen de l'acier, de la constance de la demande et des avantages découlant de nos initiatives de transformation à valeur ajoutée. Les centres de services ont affiché une augmentation de 31 % du prix de vente par tonne par rapport au deuxième trimestre de 2021 et de 6 % par rapport au premier trimestre de 2022. Le nombre de tonnes expédiées dans les centres de services est demeuré stable par rapport à la période correspondante de 2021 et au premier trimestre de 2022. Dans notre segment des produits pour le secteur de l'énergie, nos produits d'exploitation et marges ont augmenté au deuxième trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2022 et au deuxième trimestre de 2021 en raison de la tendance favorable soutenue de l'activité commerciale du secteur. Les activités liées à la distribution de l'acier ont tiré profit des marges élevées soutenues en raison des conditions favorables du marché.

Conditions du marché

Les conditions du marché de l'acier ont rebondi à la fin du premier trimestre de 2022 et sont demeurées favorables pendant la majeure partie du deuxième trimestre de 2022, bien que certains produits aient subi des baisses de prix à la fin du trimestre. De plus, certains des problèmes de la chaîne d'approvisionnement qui se sont manifestés au cours des derniers trimestres se sont améliorés. Le secteur de l'énergie a connu une amélioration de la demande en raison de l'augmentation du nombre de plateformes de forage attribuable aux prix élevés du pétrole et du gaz naturel et à la débâcle printanière relativement légère au Canada, ce qui a entraîné une amélioration des conditions d'exploitation au cours de ce qui est habituellement un deuxième trimestre saisonnier lent. Au 30 juin 2022, le nombre de plateformes de forage au Canada était de 154 comparativement à 126 au deuxième trimestre de 2021, et le nombre de plateformes de forage aux États-Unis était de 753 comparativement à 470 au 30 juin 2021.

Liquidités et structure du capital

Au cours du deuxième trimestre de 2022, nous avons généré 69 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et avons terminé le trimestre avec des liquidités totales disponibles de 472 millions de dollars

Sous réserve de l'approbation de la Bourse de Toronto, nous avons l'intention de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue de l'annulation d'environ 3,2 millions de nos actions ordinaires au cours des 12 prochains mois, ce qui représente 5 % du total des actions émises et en circulation.

Le 20 juin 2022, Moody's Investors Service a fait passer notre cote de crédit d'entreprise de Ba2 à Ba1.

Déclaration de dividendes trimestriels

Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,38 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2022 aux actionnaires inscrits en date du 29 août 2022. 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.

Perspectives

Au cours des derniers mois, la hausse des prix de l'acier a ralenti, mais la demande demeure stable dans la plupart de nos régions d'exploitation. Nous nous attendons à ce que les prix de l'acier continuent de fluctuer à court terme, particulièrement à mesure que les niveaux des stocks de l'ensemble de l'industrie s'ajustent après avoir atteint des niveaux historiques. En raison de l'effet de retard qu'a eu la baisse des prix de l'acier sur le coût des biens vendus dans nos activités liées aux centres de services et à la distribution de l'acier, nous nous attendons à ce que le ralentissement de la hausse des prix de l'acier récent réduise notre marge brute à court terme comparativement aux niveaux élevés atteints au deuxième trimestre de 2022. Dans notre segment des produits pour le secteur de l'énergie, nous nous attendons à ce que la tendance à l'amélioration des conditions d'exploitation se poursuive jusqu'à la fin de 2022.

Conférence téléphonique des investisseurs

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le jeudi 11 août 2022 à 9 h (HE) pour parler des résultats du deuxième trimestre de 2022. 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 25 août 2022. Vous devrez entrer le code 673428 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 grandes sociétés de distribution de métaux en Amérique du Nord. Elle exerce ses activités dans trois segments : les centres de services, les produits pour le 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. Dans le cadre de ses activités liées aux produits pour le secteur de l'énergie, elle propose 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 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 plus haut, 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 communiquer 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)

<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)</i>	Trois mois terminé les 30 juin		Six mois terminé les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'exploitation	1 362,3 \$	1 068,2 \$	2 700,9 \$	1 953,6 \$
Coût matériel	1 017,8	740,3	2 066,1	1 370,6
Dépenses d'employé	108,6	103,1	209,6	187,7
Autres charges d'exploitation	62,9	61,3	120,9	117,3
Perte de résultats (coentreprise)	0,3	-	(5,7)	-
Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts	172,7	163,5	310,0	278,0
Intérêts débiteurs	6,6	6,5	13,3	12,9
Bénéfices avant impôts sur les bénéfices	166,1	157,0	296,7	265,1
Provision pour impôts	42,1	39,2	74,0	66,7
Bénéfice net pour la période	124,0 \$	117,8 \$	222,7 \$	198,4 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	1,96 \$	1,88 \$	3,53 \$	3,18 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	1,96 \$	1,88 \$	3,52 \$	3,18 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS ÉTENDUS (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trois mois terminé les 30 juin		Six mois terminé les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net pour la période	124,0 \$	117,8 \$	222,7 \$	198,4 \$
Autre élément du résultat étendu (perte)				
Éléments pouvant être reclassés dans l'état des résultats				
Gains (pertes) non réalisés sur les devises étrangères à la conversion des états financiers des établissements étrangers	21,9	(7,4)	11,9	(13,8)
Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats				
Gains actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires après impôt	0,3	1,6	9,1	18,1
Autre élément du résultat étendu (perte)	22,2	(5,8)	21,0	4,3
Total du résultat étendu	146,2 \$	112,0 \$	243,7 \$	202,7 \$

BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	juin 30 2022	décembre 31 2021
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaissé et quasi-espèces	186,9 \$	133,1 \$
Débiteurs	658,3	554,1
Stocks	1 025,1	986,0
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	41,6	30,3
Impôts à recouvrer	6,5	16,1
	1 918,4	1 719,6
Immobilisations corporelles	301,9	302,4
Actif au titre du droit d'utilisation	93,5	86,7
Investissement (coentreprise)	43,3	37,6
Actifs d'impôts reportés	1,1	1,5
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	40,5	29,5
Actifs financiers et autres	4,8	5,0
Écart d'acquisition et actifs incorporels	128,0	132,2
	2 531,5 \$	2 314,5 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	628,9 \$	557,7 \$
Obligations locatives à court terme	14,8	15,8
Impôts à payer	8,9	66,7
	652,6	640,2
Dette à long terme	295,4	294,8
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	2,1	3,4
Passifs d'impôts reportés	21,3	19,6
Obligations locatives à long terme	100,4	93,7
Provisions et autres passifs non courants	15,3	14,5
	1 087,1	1 066,2
Capitaux propres		
Actions ordinaires	571,4	571,0
Bénéfices non répartis	759,0	575,2
Surplus d'apports	12,1	12,1
Cumul des autres éléments du résultat étendu	101,9	90,0
Total des capitaux propres	1 444,4	1 248,3
Total du passif et des capitaux propres	2 531,5 \$	2 314,5 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)

(en millions de dollars canadiens)	Trois mois terminé les 30 juin		Six mois terminé les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Activités d'exploitation				
Bénéfice net pour la période	124,0 \$	117,8 \$	222,7 \$	198,4 \$
Amortissement	16,1	14,3	31,9	28,8
Provision pour d'impôts	42,1	39,2	74,0	66,7
Intérêts débiteurs	6,6	6,5	13,3	12,9
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(2,3)	(0,1)	(2,5)	(0,3)
Perte de résultats (coentreprise)	0,3	-	(5,7)	-
Rémunération sous forme d'actions	-	0,1	0,1	0,1
Différence entre les charges de retraite et le financement	-	0,3	-	0,6
Accroissement de la dette, amortissement et autre	0,3	0,2	0,6	0,5
Intérêts payés, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(6,4)	(6,3)	(12,8)	(12,6)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement	180,7	172,0	321,6	295,1
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Débiteurs	10,7	(61,5)	(104,3)	(189,2)
Stocks	(120,5)	(56,5)	(39,2)	(67,3)
Créditeurs et charge à payer	49,0	77,5	67,9	202,1
Autres	(10,7)	(1,6)	(11,3)	(4,3)
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	(71,5)	(42,1)	(86,9)	(58,7)
Impôt payé, net	(40,3)	(20,2)	(123,2)	(30,7)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	68,9	109,7	111,5	205,7
Activités de financement				
Émission d'actions ordinaires	-	9,4	0,3	9,4
Dividendes sur les actions ordinaires	(24,0)	(23,8)	(48,0)	(47,5)
Deferred financing Frais de financement reportés	-	-	(0,1)	-
Obligations locatives	(3,7)	(4,0)	(9,3)	(7,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(27,7)	(18,4)	(57,1)	(46,0)
Activités d'investissement				
Achat d'immobilisations corporelles	(7,8)	(6,8)	(16,0)	(12,7)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	2,6	0,1	3,1	0,5
Vente d'entreprise	-	-	9,7	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5,2)	(6,7)	(3,2)	(12,2)
Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces	4,7	(1,7)	2,6	1,4
Augmentation de l'encaisse et des quasi-espèces	40,7	82,9	53,8	148,9
Encaisse et quasi-espèces au début	146,2	92,3	133,1	26,3
Encaisse et quasi-espèces à la fin	186,9 \$	175,2 \$	186,9 \$	175,2 \$

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 2022	571,0 \$	575,2 \$	12,1 \$	90,0 \$	1 248,3 \$
Paiement des dividendes	-	(48,0)	-	-	(48,0)
Bénéfice net pour la période	-	222,7	-	-	222,7
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	21,0	21,0
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,1	-	0,1
Options d'achat d'actions exercées	0,4	-	(0,1)	-	0,3
Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à [restations définies]	-	9,1	-	(9,1)	-
Solde au juin 2022	571,4 \$	759,0 \$	12,1 \$	101,9 \$	1 444,4 \$

<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 2021	546,2 \$	212,5 \$	15,7 \$	90,3 \$	864,7 \$
Paiement des dividendes	-	(47,5)	-	-	(47,5)
Bénéfice net pour la période	-	198,4	-	-	198,4
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	4,3	4,3
Comptabilisation de la rémunération sous forme d'actions	-	-	0,1	-	0,1
Options d'achat d'actions exercées	11,1	-	(1,7)	-	9,4
Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à [restations définies]	-	18,1	-	(18,1)	-
Solde au juin 2021	557,3 \$	381,5 \$	14,1 \$	76,5 \$	1 029,4 \$