

## MÉTAUX RUSSEL ANNONCE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2024

### POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 31 juill. 2024 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 juin 2024.

**Produits d'exploitation de 1,1 milliard de dollars et BAIIA<sup>1</sup> de 86 millions de dollars**

**Investissement de 24 millions de dollars en dépenses en immobilisations**

**Rachat d'actions d'une valeur de 56 millions de dollars**

**Rachat de billets à 6 % d'une valeur de 150 millions de dollars**

**Liquidité<sup>1</sup> de 768 millions de dollars**

	Trimestres clos le			Semestres clos le	
	30 juin 2024	31 mars 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits d'exploitation	1 072 \$	1 061 \$	1 189 \$	2 133 \$	2 376 \$
BAIIA <sup>1</sup>	86	84	131	170	248
Résultat net	50	50	85	100	159
Bénéfice par action	0,84	0,82	1,37	1,66	2,56

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.

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

Le tableau suivant montre le rapprochement du résultat net conformément aux PCGR et du BAIIA pour 2024 et 2023 :

<i>(en millions de dollars, sauf les données par action)</i>	Trimestres clos le			Semestres clos le	
	30 juin 2024	31 mars 2024	30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2023
Bénéfice net	49,9 \$	49,7 \$	85,0 \$	99,6 \$	158,9 \$
Provision pour impôts	16,9	16,7	26,9	33,6	49,2
Intérêts débiteurs (crédateurs), montant net	1,4	(0,1)	2,8	1,3	6,6
BAII <sup>1</sup>	68,2	66,3	114,7	134,5	214,7
Amortissement	17,6	17,7	16,7	35,3	33,1
BAIIA <sup>1</sup>	85,8 \$	84,0 \$	131,4 \$	169,8 \$	247,8 \$
Résultat de base par action	0,84 \$	0,82 \$	1,37 \$	1,66 \$	2,56 \$

Notre bénéfice par action de 0,84 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2024 était plus élevé que celui de 0,82 \$ enregistré au premier trimestre de 2024, mais inférieur à celui de 1,37 \$ par action enregistré au deuxième trimestre de 2023. Pour le semestre terminé le 30 juin 2024, le bénéfice par action s'est élevé à 1,66 \$ comparativement à 2,56 \$ pour la période correspondante de 2023. Les produits d'exploitation de 1,1 milliard de dollars sont demeurés stables par rapport au premier trimestre de 2024 et inférieurs aux 1,2 milliard de dollars enregistrés au deuxième trimestre de 2023. Les marges brutes étaient de 21,0 %, par rapport à 22,4 % au premier trimestre de 2024 et à 23,1 % au trimestre correspondant de 2023.

Notre BAIIA du trimestre était de 86 millions de dollars, comparativement à un BAIIA de 84 millions de dollars au premier trimestre de 2024 et de 131 millions de dollars au trimestre correspondant de 2023. Au deuxième trimestre de 2024, le BAIIA a subi l'incidence négative de 1 million de dollars en dépenses non récurrentes liées à l'acquisition annoncée de Samuel, Son & Co. Limited (« Samuel »). Il a également été touché de façon positive par une récupération des dépenses de 8 millions de dollars liées à la rémunération hors caisse fondée sur les actions à la valeur de marché.

#### *Conditions du marché*

Le prix moyen des bobines et tôles laminées à chaud a diminué de 17 % et de 12 %, respectivement, au deuxième trimestre de 2024 par rapport au premier trimestre. En revanche, nos centres de service n'ont connu qu'une réduction de 4 % de leurs prix de vente moyens pour le deuxième trimestre de 2024, par rapport au premier trimestre de 2024. Nous avons expédié des volumes de 2 % plus élevés au deuxième trimestre de 2024, par rapport au premier trimestre de 2024, en raison de la demande légèrement plus élevée. Nos magasins du secteur de l'énergie ont déclaré des revenus constants au cours des derniers trimestres en raison de la stabilité de l'activité commerciale.

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

Le 4 juin 2024, nous avons annoncé que nous avons obtenu l'autorisation réglementaire concernant la transaction précédemment annoncée avec Samuel, dans le cadre de laquelle nous avons convenu d'acquérir cinq centres de service dans l'ouest du Canada et deux centres de service dans le nord-est des États-Unis de l'entreprise. Nous nous attendons à ce que cette transaction soit conclue au troisième trimestre de 2024. Au moment de l'annonce de l'acquisition, nous envisagions de réduire considérablement le capital investi dans l'entreprise afin d'atteindre notre objectif sur le plan du rendement du capital investi. Au cours de la période depuis l'annonce de l'acquisition, la situation du stock de Samuel a diminué d'environ 40 millions de dollars entre le 30 septembre 2023 et le 30 juin 2024. Par conséquent, notre prix d'achat sera ajusté à raison d'un dollar pour chaque dollar pour la variation du fonds de roulement.

Au deuxième trimestre de 2024, nous avons réalisé des investissements dans les dépenses en immobilisations de 24 millions de dollars et, pour le semestre clos le 30 juin 2024, nous avons investi 48 millions de dollars. À ce jour, nos dépenses en immobilisations comprennent la modernisation des installations de nos centres de service : (i) 11 millions de dollars pour notre nouvelle installation à Saskatoon (Saskatchewan) qui doit ouvrir ses portes à l'automne 2024, (ii) 7 millions de dollars pour l'agrandissement de notre installation à Texarkana (Texas) qui devrait être terminée au quatrième trimestre de 2024, et (iii) 7 millions de dollars pour les travaux d'agrandissement de nos installations de Joplin (Missouri) et de Little Rock (Arkansas), qui devraient être terminés au quatrième trimestre de 2024.

### *Versement du capital aux actionnaires*

Nous avons adopté 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.

En mai 2024, nous avons annoncé une augmentation de 5 % de notre dividende trimestriel, qui est passé de 0,40 \$ à 0,42 \$ par action, et, au deuxième trimestre de 2024, nous avons versé des dividendes de 25 millions de dollars. Nous avons déclaré un dividende de 0,42 \$ par action, payable le 16 septembre 2024 aux actionnaires inscrits à la clôture des marchés en date du 28 août 2024.

En août 2023, nous avons renouvelé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue de racheter à des fins d'annulation jusqu'à 6,1 millions de nos actions ordinaires au cours de 12 mois. Au deuxième trimestre de 2024, nous avons acheté et annulé 1,5 million d'actions ordinaires à un prix moyen par action de 38,08 \$, pour une contrepartie totale de 56 millions de dollars (excluant l'incidence de l'impôt fédéral de 2 % sur les rachats d'actions qui est entré en vigueur récemment). Au cours de la période écoulée depuis la création de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités en août 2022, nous avons acheté environ 5 millions d'actions à un prix moyen par action de 36,31 \$, ce qui représente environ 8 % de nos actions en circulation à l'époque, pour un total de 180 millions de dollars. En août 2024, nous avons l'intention de renouveler notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités, sous réserve de l'approbation de la Bourse de Toronto, en vue de racheter à des fins d'annulation jusqu'à 5,8 millions de nos actions ordinaires, ce qui représente 10 % de notre flotte publique sur une période de 12 mois.

### *Liquidités et structure du capital*

Au cours du deuxième trimestre de 2024, 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 768 millions de dollars.

Le 2 mai 2024, nous avons racheté le solde de 150 millions de dollars de nos billets non garantis de premier rang garantis à 6 % au pair, majorés des intérêts courus et impayés. Ce rachat réduit nos frais d'intérêt tout en maintenant une forte liquidité de façon continue.

Le 15 juillet 2024, nous avons conclu une nouvelle facilité de crédit avec une durée prolongée. La disponibilité totale de la nouvelle facilité de crédit a augmenté de 150 millions de dollars pour atteindre 600 millions de dollars, est non garantie sans restriction de la base d'emprunt et comprend des clauses restrictives financières de type investissement plus souples.

La nouvelle structure bancaire, combinée au rachat récent du solde de 150 millions de dollars de nos billets non garantis de premier rang à 6 % et à la flexibilité dont nous disposerons pour le rachat à la valeur nominale de 150 millions de dollars restants de nos anciens billets à terme en octobre 2024, nous procurera une plus grande souplesse alors que nous poursuivons nos initiatives de croissance.

### *Perspectives*

Les prix de l'acier ont diminué au cours des derniers trimestres, mais on s'attend à ce qu'ils se stabilisent à des niveaux supérieurs aux moyennes historiques, car l'industrie fait preuve de discipline en matière de gestion des stocks. Cependant, nos marges moyennes devraient être plus faibles au troisième trimestre qu'au deuxième trimestre, en raison des marges plus faibles vers la fin du deuxième trimestre par rapport à la moyenne au deuxième trimestre. Les marges devraient rebondir une fois que l'effet de retard découlant des stocks aux prix réduits continuera de se faire sentir dans le coût des biens vendus et que les prix de vente se stabiliseront.

Nos activités au sein des marchés finaux demeurent stables et devraient se poursuivre au troisième trimestre, à l'exception de l'incidence de la réduction des jours d'expédition en raison des différentes vacances saisonnières en Amérique du Nord. Nous prévoyons de profiter d'une augmentation des expéditions dans l'Ouest canadien et aux États-Unis lorsque l'acquisition de Samuel sera conclue plus tard au troisième trimestre. À moyen terme, nous nous attendons à une croissance de la consommation d'acier en Amérique du Nord en raison des activités de délocalisation et des initiatives de dépenses en infrastructure au Canada et aux États-Unis. De plus, nous sommes bien placés pour gagner des parts de marché grâce à nos initiatives d'investissement en cours. Nos magasins du secteur de l'énergie devraient continuer de bénéficier de l'activité vigoureuse dans le secteur en 2024.

### **Conférence téléphonique des investisseurs**

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le jeudi 1er août 2024 à 9 h (HE) pour parler des résultats du deuxième trimestre de 2024. 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 15 août 2024. Vous devrez entrer le code 447383 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 avec un intérêt grandissant pour le traitement à valeur ajoutée. 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 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, sans s'y limiter, la volatilité des prix des métaux, le caractère cyclique de l'industrie des métaux, les acquisitions futures, la modernisation des installations, la volatilité dans l'industrie de l'énergie, les réclamations de clients à l'égard des produits; une concurrence importante, les sources d'approvisionnement et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement; les ventes directes à nos clients par les fabricants; la substitution de matériaux; les défaillances de nos principaux systèmes informatiques; la cybersécurité; le risque de crédit; le risque de change; les clauses restrictives au titre de la dette; les dépréciations de l'écart d'acquisition ou des actifs à long terme; la perte inattendue de personnes clés; la structure opérationnelle décentralisée; les arrêts de travail; les lois et règlements gouvernementaux; un contexte commercial donnant lieu à des actions en justice; le passif environnemental; les changements climatiques; 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).*

Si vous ne voulez plus recevoir nos communiqués, vous pouvez vous désabonner de notre liste d'envoi en nous envoyant un courriel à [subscriber@russemetals.com](mailto:subscriber@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)

<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)</i>	Trois mois terminé les 30 juin		Six mois terminé les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Produits d'exploitation	1 071,5 \$	1 189,6 \$	2 132,6 \$	2 376,3 \$
Coût matériel	846,2	914,2	1 669,4	1 840,6
Dépenses d'employé	89,1	105,4	188,9	206,3
Autres charges d'exploitation	68,0	61,8	139,8	130,1
Quote-part des résultats coentreprise	-	(6,5)	-	(15,4)
<b>Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts</b>	<b>68,2</b>	<b>114,7</b>	<b>134,5</b>	<b>214,7</b>
Intérêts débiteurs	1,4	2,8	1,3	6,6
<b>Bénéfices avant impôts sur les bénéfices</b>	<b>66,8</b>	<b>111,9</b>	<b>133,2</b>	<b>208,1</b>
Provision pour impôts	16,9	26,9	33,6	49,2
<b>Bénéfice net pour la période</b>	<b>49,9 \$</b>	<b>85,0 \$</b>	<b>99,6 \$</b>	<b>158,9 \$</b>
<b>Bénéfice de base par action ordinaire</b>	<b>0,84 \$</b>	<b>1,37 \$</b>	<b>1,66 \$</b>	<b>2,56 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>	<b>0,84 \$</b>	<b>1,37 \$</b>	<b>1,66 \$</b>	<b>2,56 \$</b>

## 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	
	2024	2023	2024	2023
<b>Bénéfice net pour la période</b>	<b>49,9 \$</b>	<b>85,0 \$</b>	<b>99,6 \$</b>	<b>158,9 \$</b>
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	9,5	(19,0)	31,7	(19,7)
<b>Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats</b>				
Gains actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires après impôt	0,3	1,6	3,9	1,3
Autres éléments du résultat étendu (perte)	9,8	(17,4)	35,6	(18,4)
<b>Total du résultat étendu</b>	<b>59,7 \$</b>	<b>67,6 \$</b>	<b>135,2 \$</b>	<b>140,5 \$</b>

## BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaissé et quasi-espèces	386,2 \$	629,2 \$
Débiteurs	498,7	457,4
Stocks	861,5	840,3
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	26,0	26,2
Impôts à recouvrer	11,4	8,2
	1 783,8	1 961,3
<b>Immobilisations corporelles</b>	372,6	339,9
<b>Actif au titre du droit d'utilisation</b>	104,2	100,0
<b>Actifs d'impôts reportés</b>	0,9	1,2
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	47,5	43,6
<b>Actifs financiers et autres</b>	4,1	3,9
<b>Écart d'acquisition et actifs incorporels</b>	118,1	120,2
<b>Total actif</b>	2 431,2 \$	2 570,1 \$
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Créditeurs et charges à payer	446,3 \$	454,2 \$
Obligations locatives à court terme	17,0	15,7
Impôts à payer	0,3	3,6
	463,6	473,5
<b>Dette à long terme</b>	148,9	297,2
<b>Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux</b>	1,9	2,0
<b>Passifs d'impôts reportés</b>	20,0	17,5
<b>Obligations locatives à long terme</b>	113,5	109,6
<b>Provisions et autres passifs non courants</b>	27,6	30,4
<b>Total du passif</b>	775,5	930,2
<b>Capitaux propres</b>		
Actions ordinaires	541,7	556,3
Bénéfices non répartis	953,6	954,6
Surplus d'apports	10,0	10,3
Cumul des autres éléments du résultat étendu	150,4	118,7
<b>Total des capitaux propres</b>	1 655,7	1 639,9
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	2 431,2 \$	2 570,1 \$



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

<i>(in millions of Canadian dollars)</i>	Trois mois terminé les 30 juin		Six mois terminé les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net pour la période	49,9 \$	85,0 \$	99,6 \$	158,9 \$
Amortissement	17,6	16,7	35,3	33,1
Provision pour d'impôts	16,9	26,9	33,6	49,2
Intérêts débiteurs	1,4	2,8	1,3	6,6
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(0,2)	(0,3)	(0,4)	(0,5)
Part de résultats (coentreprise)	-	(6,5)	-	(15,4)
Différence entre les charges de retraite et le financement	0,6	0,6	1,3	0,6
Accroissement de la dette, amortissement et autre	1,3	0,3	1,7	0,6
Intérêts reçus (payés) nets, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(2,5)	(2,3)	(2,1)	(6,0)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement	85,0	123,2	170,3	227,1
<b>Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>				
Débiteurs	13,3	18,0	(37,1)	(87,9)
Stocks	(15,8)	(14,2)	(11,2)	1,0
Créditeurs et charge à payer	7,8	16,6	(12,3)	84,1
Autres	0,5	6,5	0,2	9,0
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	5,8	26,9	(60,4)	6,2
Impôt payé, net	(21,9)	(19,4)	(38,8)	(35,3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	68,9	130,7	71,1	198,0
<b>Activités de financement</b>				
Émission d'actions ordinaires	0,8	3,2	1,6	11,8
Rachat d'actions ordinaires	(57,0)	(44,2)	(71,9)	(44,2)
Rachat d'actions ordinaires	(25,0)	(24,7)	(49,1)	(48,4)
Remboursement de la dette à long terme	(150,0)	-	(150,0)	-
Frais de financement reportés	(4,6)	(4,4)	(9,3)	(8,3)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	(235,8)	(70,1)	(278,7)	(89,1)
<b>Activités d'investissement</b>				
Achat d'immobilisations corporelles	(24,2)	(15,4)	(48,0)	(29,6)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	0,3	0,3	0,5	0,6
Dividendes reçus (coentreprise)	-	9,8	-	13,7
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	(23,9)	(5,3)	(47,5)	(15,3)
<b>Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces</b>	2,5	(6,3)	12,1	(6,5)
(Diminution) augmentation de l'encaisse et des quasi-espèces	(188,3)	49,0	(243,0)	87,1
Encaisse et quasi-espèces au début	574,5	401,1	629,2	363,0
<b>Encaisse et quasi-espèces à la fin</b>	386,2 \$	450,1 \$	386,2 \$	450,1 \$



## 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 1er janvier 2024	556,3 \$	954,6 \$	10,3 \$	118,7 \$	1 639,9 \$
Paiement des dividendes	-	(49,1)	-	-	(49,1)
Bénéfice net pour la période	-	99,6	-	-	99,6
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	35,6	35,6
Options d'achat d'actions exercées	1,9	-	(0,3)	-	1,6
Rachat d'actions	(16,5)	(55,4)	-	-	(71,9)
Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies	-	3,9	-	(3,9)	-
<b>Solde au 30 juin 2024</b>	<b>541,7</b>	<b>953,6 \$</b>	<b>10,0 \$</b>	<b>150,4 \$</b>	<b>1 655,7 \$</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 1er janvier 2023	562,4 \$	844,6 \$	12,2 \$	140,1 \$	1 559,3 \$
Paiement des dividendes	-	(48,4)	-	-	(48,4)
Bénéfice net pour la période	-	158,9	-	-	158,9
Autres éléments du résultat perte pour la période	-	-	-	(18,4)	(18,4)
Options d'achat d'actions exercées	13,7	-	(1,9)	-	11,8
Rachat d'actions	(11,4)	(32,8)	-	-	(44,2)
Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies	-	1,3	-	(1,3)	-
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>564,7 \$</b>	<b>923,6 \$</b>	<b>10,3 \$</b>	<b>120,4 \$</b>	<b>1 619,0 \$</b>