

MÉTAUX RUSSEL ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2024

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 6 nov. 2024 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX : RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 septembre 2024.

Revenus de 1,1 milliard de dollars, BAIIA¹ de 67 millions de dollars et BPA de 0,59 \$
Production de 163 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation
Conclusion de l'acquisition de Samuel et réduction de son capital connexe investi
Conclusion d'une nouvelle convention de crédit de 600 millions de dollars
Investissement de 21 millions de dollars en dépenses en immobilisations
Rachat de 46 millions de dollars d'actions, ce qui équivaut à 2 % des actions en circulation
Liquidité¹ de 762 millions de dollars

| | Trimestres clos le | | | Neuf mois terminés le | |
|-------------------------|--------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 30 sept. 2024 | 30 juin 2024 | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2024 | 30 sept. 2023 |
| Produits d'exploitation | 1 089 \$ | 1 072 \$ | 1 110 \$ | 3 222 \$ | 3 486 \$ |
| BAIIA ¹ | 67 | 86 | 96 | 237 | 343 |
| Résultat net | 35 | 50 | 61 | 134 | 220 |
| Bénéfice par action | 0,59 | 0,84 | 0,99 | 2,26 | 3,55 |

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.

¹ 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 | | | Neuf mois terminés le | |
|--|--------------------|--------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 30 sept. 2024 | 30 juin 2024 | 30 sept. 2023 | 30 sept. 2024 | 30 sept. 2023 |
| Bénéfice net | 34,5 \$ | 49,9 \$ | 60,6 \$ | 134,1 \$ | 219,5 \$ |
| Provision pour impôts | 10,7 | 16,9 | 17,1 | 44,3 | 66,3 |
| Intérêts débiteurs (crédeurs), montant net | 2,4 | 1,4 | 1,6 | 3,7 | 8,2 |
| BAII ¹ | 47,6 | 68,2 | 79,3 | 182,1 | 294,0 |
| Amortissement | 19,8 | 17,6 | 16,3 | 55,1 | 49,4 |
| BAIIA ¹ | 67,4 \$ | 85,8 \$ | 95,6 \$ | 237,2 \$ | 343,4 \$ |
| Résultat de base par action | 0,59 \$ | 0,84 \$ | 0,99 \$ | 2,26 \$ | 3,55 \$ |

Nos résultats du troisième trimestre de 2024 ont démontré les avantages pour notre entreprise en croissance et au portefeuille d'activités diversifié. En particulier, l'environnement des prix de l'acier qui a eu une incidence négative sur les revenus et les marges dans notre secteur des centres de services des métaux a été quelque peu annulé par la hausse des revenus et des marges stables dans notre secteur des magasins du secteur de l'énergie. De plus, la clôture de l'acquisition de Samuel, Son & Co., Limited (« Samuel ») au milieu du troisième trimestre a fourni le point de départ d'une croissance supplémentaire, qui devrait contribuer à notre rentabilité une fois que nous aurons bénéficié d'un trimestre complet d'activité et de la réduction des coûts non récurrents associés à l'acquisition. La nature contracyclique de nos flux de trésorerie a également été illustrée, car nous avons généré 107 millions de dollars à partir du fonds de roulement hors caisse (qui comprenait une réduction de 56 millions de dollars du fonds de roulement lié aux succursales acquises dans le cadre de l'acquisition de Samuel).

Notre bénéfice par action a été de 0,59 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 comparativement à celui de 0,84 \$ enregistré au deuxième trimestre de 2024 et à celui de 0,99 \$ par action enregistré au troisième trimestre de 2023. Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2024, le bénéfice par action s'est élevé à 2,26 \$ comparativement à 3,55 \$ pour la période correspondante de 2023. Les revenus de 1,1 milliard de dollars étaient conformes à ceux du deuxième trimestre de 2024 et du troisième trimestre de 2023. Les marges brutes étaient de 19,7 %, par rapport à 21,0 % au deuxième trimestre de 2024 et à 20,2 % au trimestre correspondant de 2023.

Notre BAIIA du trimestre était de 67 millions de dollars, comparativement à un BAIIA de 86 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 96 millions de dollars au trimestre correspondant de 2023. Au troisième trimestre de 2024, le BAIIA a subi l'incidence négative d'une charge hors caisse de 5 millions de dollars liée à la rémunération fondée sur les actions à la valeur de marché comparativement à un recouvrement de 8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024.

Conditions du marché

Les prix de l'acier ont continué d'être volatils, le prix moyen des plaques ayant diminué de 12 % au troisième trimestre de 2024 par rapport au deuxième trimestre de 2024, tandis que les prix des bobines laminées à chaud ont fluctué au cours des deux derniers trimestres, mais ont affiché un prix moyen semblable au troisième trimestre par rapport à celui du trimestre précédent. Au cours du troisième trimestre de 2024, notre prix de vente par tonne a reculé de 6 % et nos tonnes expédiées ont augmenté de 4 % respectivement par rapport au deuxième trimestre de 2024. Sur la base de magasins comparables, les volumes de nos centres de services des métaux ont diminué de 5 % au troisième trimestre de 2024 par rapport au deuxième trimestre de 2024, mais ont augmenté de 1 % par rapport au troisième trimestre de 2023. Les volumes de magasins comparables correspondaient aux tendances saisonnières typiques entre le deuxième et le troisième trimestre.

Nos magasins du secteur de l'énergie ont continué de connaître une activité commerciale soutenue au Canada et aux États-Unis.

Acquisitions

Le 12 août 2024, nous avons conclu l'acquisition de sept centres de services auprès de Samuel. Avec la conclusion de la transaction, nous avons ajouté cinq centres de services dans l'Ouest canadien et augmenté nos offres de produits non ferreux et nos capacités de transformation à valeur ajoutée. Les deux nouveaux emplacements dans le nord-est des États-Unis ont élargi notre empreinte géographique et notre capacité à traiter les plaques de carbone pour nos clients dans cette région.

Au moment de l'annonce de l'entente avec Samuel en décembre 2023, la valeur prévue de la transaction était de 225 millions de dollars, mais la structure comprenait un ajustement dollar pour dollar au prix d'achat pour les variations du fonds de roulement au cours de la période précédant la clôture. Par conséquent, notre objectif était de réduire considérablement le capital investi dans ces opérations. Au cours de la période précédant et suivant la clôture, il y a eu une réduction importante du fonds de roulement lié aux anciennes succursales de Samuel, ce qui a entraîné une réduction du capital investi à 167 millions de dollars au 30 septembre 2024. Nous continuons de chercher des occasions de réduire davantage le capital investi dans les activités combinées grâce à une gestion plus efficace des stocks et au regroupement des emplacements. Dans le cadre de ces initiatives, nous prévoyons réaliser des améliorations opérationnelles et des marges pour les activités combinées. Pour la période allant de la clôture jusqu'au 30 septembre 2024, les nouveaux emplacements ont ajouté environ 2 millions de dollars au BAIIA, ce qui a été contrebalancé par des coûts de transaction et de transition non récurrents.

Initiatives de croissance des investissements en capitaux

Au troisième trimestre de 2024, nous avons réalisé des investissements en capital de 21 millions de dollars et, pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2024, nous avons investi 69 millions de dollars. Nos dépenses en immobilisations comprenaient la modernisation et l'agrandissement des installations pour : i) notre nouvelle installation à Saskatoon (Saskatchewan), qui a ouvert ses portes à l'automne 2024; et ii) l'agrandissement de nos installations à Texarkana (Texas), à Joplin (Missouri), à Little Rock (Arkansas) et à Green Bay (Wisconsin). Les agrandissements de Texarkana, Joplin, Little Rock et Green Bay devraient tous 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.

Au troisième trimestre de 2024, nous avons versé des dividendes de 0,42 \$ par action, pour un total de 25 millions de dollars. Nous avons déclaré un dividende de 0,42 \$ par action, payable le 16 décembre 2024 aux actionnaires inscrits à la clôture des marchés en date du 27 novembre 2024.

En août 2024, nous avons renouvelé notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités en vue de racheter jusqu'à 5,8 millions de nos actions ordinaires, ce qui représente 10 % de notre flottant public sur une période de 12 mois. Au troisième trimestre de 2024, nous avons acheté et annulé 1,2 million d'actions ordinaires, qui représentent approximativement 2 % de nos actions en circulation, à un prix moyen par action de 37,93 \$, pour une contrepartie totale de 46 millions de dollars (excluant l'incidence de l'impôt fédéral sur les rachats d'actions). 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 6,2 millions d'actions à un prix moyen par action de 36,62 \$, ce qui représente environ 10 % 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

Au cours du troisième trimestre de 2024, nous avons généré 163 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Nous avons terminé le trimestre avec des liquidités disponibles totales de 762 millions de dollars.

Le 15 juillet 2024, nous avons conclu une nouvelle facilité de crédit. La disponibilité totale de la nouvelle facilité de crédit a augmenté de 150 millions de dollars pour atteindre 600 millions, est non garantie sans restriction de la base d'emprunt, comprend des clauses restrictives financières de type investissement plus souples et prolonge les échéances jusqu'en 2026 et 2028.

Le 1er octobre 2024, nous avons annoncé le rachat de 150 millions de dollars de nos billets non garantis de premier rang à 5,75 % au pair, majorés des intérêts courus et impayés. Ce rachat a été effectué le 27 octobre 2024.

La nouvelle structure bancaire, en combinaison avec le rachat en mai 2024 des billets non garantis de premier rang de 150 millions de dollars à 6 % et le rachat en octobre 2024 des billets non garantis de premier rang à 5,75 %, a éliminé l'ancienne structure de dette à rendement élevé et offrira une plus grande souplesse financière et un financement à moindre coût à mesure que nous continuons nos initiatives de croissance.

Perspectives

Les prix de l'acier ont été volatils au troisième trimestre de 2024, et ils demeurent volatils au début du quatrième trimestre. Nous nous attendons à ce que les producteurs gèrent l'approvisionnement de façon proactive en tenant compte des temps d'arrêt d'entretien réguliers et d'autres réductions au quatrième trimestre afin de rééquilibrer l'approvisionnement. Par conséquent, nous nous attendons à ce que les prix de l'acier fassent preuve d'incertitude au quatrième trimestre de 2024, mais à ce qu'ils ouvrent la voie à une dynamique plus favorable en 2025.

Nos activités au sein des marchés finaux demeurent stables et devraient se poursuivre au quatrième trimestre, à l'exception de l'incidence de la réduction des jours d'expédition en raison des différentes périodes de vacances saisonnières en Amérique du Nord. Au quatrième trimestre, nous nous attendons à profiter de l'augmentation des expéditions d'un trimestre complet de l'acquisition de Samuel. 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 investissements en cours dans des équipements à valeur ajoutée et dans la modernisation d'infrastructures.

Nos magasins du secteur de l'énergie devraient continuer de bénéficier de l'activité solide dans le secteur au quatrième trimestre et 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.

Conférence téléphonique des investisseurs

La société tiendra une téléconférence à l'intention des investisseurs le jeudi 7 novembre 2024 à 9 h (HE) pour une revue des résultats du troisième trimestre de 2024. Les numéros à composer pour suivre la conférence sont le 437 900-0527 (Toronto et international) et le 1 888 510-2154 (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 jeudi 21 novembre 2024. Vous devrez entrer le code 88955 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 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; les risques géopolitiques; 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.

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, 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
Site Web : 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 septembre | | Neuf mois terminé les 30 septembre | |
|---|--|------------|---------------------------------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Produits d'exploitation | 1 089,4 \$ | 1 109,5 \$ | 3 222,0 \$ | 3 485,8 \$ |
| Coût matériel | 874,5 | 885,1 | 2 543,9 | 2 725,7 |
| Dépenses d'employé | 105,7 | 96,7 | 294,6 | 303,0 |
| Autres charges d'exploitation | 61,6 | 60,1 | 201,4 | 190,2 |
| Gain réalisé sur la vente des parts d'une coentreprise | - | (9,8) | - | (9,8) |
| Quote-part des résultats coentreprise | - | (1,9) | - | (17,3) |
| Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts | 47,6 | 79,3 | 182,1 | 294,0 |
| Intérêts débiteurs | 2,4 | 1,6 | 3,7 | 8,2 |
| Bénéfices avant impôts sur les bénéfices | 45,2 | 77,7 | 178,4 | 285,8 |
| Provision pour impôts | 10,7 | 17,1 | 44,3 | 66,3 |
| Bénéfice net pour la période | 34,5 \$ | 60,6 \$ | 134,1 \$ | 219,5 \$ |
| Bénéfice de base et bénéfice dilué par action ordinaire | 0,59 \$ | 0,99 \$ | 2,26 \$ | 3,55 \$ |

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS ÉTENDUS (NON VÉRIFIÉ)

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Trois mois terminé les 30 septembre | | Neuf mois terminé les 30 septembre | |
|--|--|---------|---------------------------------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Bénéfice net pour la période | 34,5 \$ | 60,6 \$ | 134,1 \$ | 219,5 \$ |
| Autres éléments 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 | (13,5) | 18,5 | 18,2 | (1,2) |
| Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats | | | | |
| Gains (perte) actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires après impôt | (0,6) | 6,7 | 3,3 | 8,0 |
| Autres éléments du résultat étendu (perte) | (14,1) | 25,2 | 21,5 | 6,8 |
| Total du résultat étendu | 20,4 \$ | 85,8 \$ | 155,6 \$ | 226,3 \$ |

BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | 30 septembre 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|----------------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Encaissé et quasi-espèces | 222,3 \$ | 629,2 \$ |
| Débiteurs | 566,4 | 457,4 |
| Stocks | 924,2 | 840,3 |
| Charges payées d'avance et autres éléments d'actif | 24,2 | 26,2 |
| Impôts à recouvrer | 11,6 | 8,2 |
| | 1 748,7 | 1 961,3 |
| Immobilisations corporelles | 408,8 | 339,9 |
| Actif au titre du droit d'utilisation | 149,5 | 100,0 |
| Actifs d'impôts reportés | 0,9 | 1,2 |
| Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux | 45,9 | 43,6 |
| Actifs financiers et autres | 5,4 | 3,9 |
| Écart d'acquisition et actifs incorporels | 124,8 | 120,2 |
| Total actif | 2 484,0 \$ | 2 570,1 \$ |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | |
| Passif à court terme | | |
| Créditeurs et charges à payer | 499,0 \$ | 454,2 \$ |
| Obligations locatives à court terme | 20,4 | 15,7 |
| Impôts à payer | 0,2 | 3,6 |
| | 519,6 | 473,5 |
| Dette à long terme | 149,1 | 297,2 |
| Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux | 1,9 | 2,0 |
| Passifs d'impôts reportés | 19,7 | 17,5 |
| Obligations locatives à long terme | 155,9 | 109,6 |
| Provisions et autres passifs non courants | 33,3 | 30,4 |
| Total du passif | 879,5 | 930,2 |
| Capitaux propres | | |
| Actions ordinaires | 530,7 | 556,3 |
| Bénéfices non répartis | 926,9 | 954,6 |
| Surplus d'apports | 10,0 | 10,3 |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu | 136,9 | 118,7 |
| Total des capitaux propres | 1 604,5 | 1 639,9 |
| Total du passif et des capitaux propres | 2 484,0 \$ | 2 570,1 \$ |

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)

| <i>(in millions of Canadian dollars)</i> | Trois mois terminé les 30 septembre | | Neuf mois terminé les 30 septembre | |
|--|--|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Activités d'exploitation | | | | |
| Bénéfice net pour la période | 34,5 \$ | 60,6 \$ | 134,1 \$ | 219,5 \$ |
| Amortissement | 19,8 | 16,3 | 55,1 | 49,4 |
| Provision pour d'impôts | 10,7 | 17,1 | 44,3 | 66,3 |
| Intérêts débiteurs | 2,4 | 1,6 | 3,7 | 8,2 |
| Gain sur la vente d'immobilisations corporelles | (0,2) | (0,1) | (0,6) | (0,6) |
| Gain réalisé sur la vente des parts d'une coentreprise | - | (9,8) | - | (9,8) |
| Part de résultats (coentreprise) | - | (1,9) | - | (17,3) |
| Différence entre les charges de retraite et le financement | 0,8 | 0,5 | 2,1 | 1,3 |
| Accroissement de la dette, amortissement et autre | 0,2 | 0,3 | 1,9 | 0,9 |
| Intérêts reçus (payés) nets, y compris les intérêts sur les obligations locatives | (1,6) | (1,3) | (3,7) | (7,3) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement | 66,6 | 83,3 | 236,9 | 310,6 |
| Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement | | | | |
| Débiteurs | (0,3) | 29,1 | (37,4) | (58,8) |
| Stocks | 48,1 | 71,5 | 36,9 | 72,5 |
| Créditeurs et charge à payer | 56,6 | (51,8) | 44,3 | 32,1 |
| Autres | 2,5 | 9,5 | 2,7 | 18,5 |
| Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement | 106,9 | 58,3 | 46,5 | 64,3 |
| Impôt payé, net | (10,8) | (27,1) | (49,6) | (62,4) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | 162,7 | 114,5 | 233,8 | 312,5 |
| Activités de financement | | | | |
| Émission d'actions ordinaires | - | - | 1,6 | 11,8 |
| Rachat d'actions ordinaires | (47,1) | (20,4) | (119,0) | (64,6) |
| Rachat d'actions ordinaires | (24,5) | (24,5) | (73,6) | (72,9) |
| Remboursement de la dette à long terme | - | - | (150,0) | - |
| Frais de financement reportés | (1,8) | - | (1,8) | - |
| Obligations locatives | (5,2) | (4,1) | (14,5) | (12,4) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (78,6) | (49,0) | (357,3) | (138,1) |
| Activités d'investissement | | | | |
| Achat d'immobilisations corporelles | (21,0) | (15,1) | (69,0) | (44,7) |
| Produit sur la vente d'immobilisations corporelles | 0,5 | 0,4 | 1,0 | 1,0 |
| Produit de la vente d'une entreprise commune | - | 60,0 | - | 60,0 |
| Dividendes reçus (coentreprise) | - | - | - | 13,7 |
| Acquisition d'entreprise | (222,9) | - | (222,9) | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (243,4) | 45,3 | (290,9) | 30,0 |
| Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces | (4,6) | 8,1 | 7,5 | 1,6 |
| (Diminution) augmentation de l'encaisse et des quasi-espèces | (163,9) | 118,9 | (406,9) | 206,0 |
| Encaisse et quasi-espèces au début | 386,2 | 450,1 | 629,2 | 363,0 |
| Encaisse et quasi-espèces à la fin | 222,3 \$ | 569,0 \$ | 222,3 \$ | 569,0 \$ |

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 | - | (73,6) | - | - | (73,6) |
| Bénéfice net pour la période | - | 134,1 | - | - | 134,1 |
| Autres éléments du résultat perte pour la période | - | - | - | 21,5 | 21,5 |
| Options d'achat d'actions exercées | 1,9 | - | (0,3) | - | 1,6 |
| Rachat d'actions | (27,5) | (91,5) | - | - | (119,0) |
| Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies | - | 3,3 | - | (3,3) | - |
| Solde au 30 septembre 2024 | 530,7 \$ | 926,9 \$ | 10,0 \$ | 136,9 \$ | 1 604,5 \$ |

| <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 | - | (72,9) | - | - | (72,9) |
| Bénéfice net pour la période | - | 219,5 | - | - | 219,5 |
| Autres éléments du résultat perte pour la période | - | - | - | 6,8 | 6,8 |
| Options d'achat d'actions exercées | 13,7 | - | (1,9) | - | 11,8 |
| Rachat d'actions | (16,2) | (48,4) | - | - | (64,6) |
| Transfert des gains actuarielles nettes sur plans de retraite à restations définies | - | 8,0 | - | (8,0) | - |
| Solde au 30 septembre 2023 | 559,9 \$ | 950,8 \$ | 10,3 \$ | 138,9 \$ | 1 659,9 \$ |