

MÉTAUX RUSSEL ANNONCE SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2021

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

TORONTO, le 5 août 2021 /CNW/ - Métaux Russel inc. (TSX: RUS) communique ses résultats financiers pour le trimestre terminé le 30 juin 2021.

Produits d'exploitation de 1,068 milliard de dollars et BAIIA record de 178 millions de dollars Liquidités de 514 millions de dollars et ratio de la dette nette et capital investi de 10 %

	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2021	30 juin 2020	31 mars 2021	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits d'exploitation	1 068 \$	588 \$	885 \$	1 954 \$	1 403 \$
BAIIA ¹	178	32	129	307	67
BAIIA ajusté ¹	178	32	129	307	71
Bénéfice net	118	5	81	198	15
Bénéfice par action	1,88	0,07	1,29	3,18	0,24
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	110	116	96	206	184
Dividendes payés par action ordinaire	0,38	0,38	0,38	0,76	0,76

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

¹ Adjusted EBITDA and EBITDA are non-GAAP measures. Adjusted EBITDA represent earnings before long-lived asset impairment, interest, income taxes, depreciation and amortization. EBITDA represents earnings before interest, income taxes, depreciation and amortization. Our Management's Discussion and Analysis includes additional information regarding these non-GAAP measures, including a reconciliation to the most directly comparable GAAP measures, under the headings "Non-GAAP Measures", "Reconciliation of net earnings to Adjusted EBITDA".

Notre bénéfice de base par action de 1,88 \$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2021 a été un record et a été beaucoup plus élevé que le bénéfice de 0,07 \$ par action enregistré au deuxième trimestre de 2020 et que le bénéfice de 1,29 \$ déclaré au premier trimestre de 2021. Pour le semestre terminé le 30 juin 2021, le bénéfice de base par action s'est élevé à 3,18 \$ comparativement à 0,24 \$ pour la période correspondante de 2020. Les produits d'exploitation de 1,1 milliard de dollars étaient supérieurs aux 588 millions de dollars enregistrés au deuxième trimestre de 2020. Les marges brutes se sont améliorées, se situant à 30,7 %, par rapport à 18,7 % au trimestre correspondant de 2020 et à 28,8 % au premier trimestre de 2021.

Notre BAIIA était de 178 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 32 millions de dollars pour le même trimestre de 2020 et à 129 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021. Au cours du deuxième trimestre de 2021, le BAIIA a été réduit de 8 millions de dollars en raison de la rémunération hors caisse fondée sur les actions à la valeur de marché, par suite de la hausse du cours de l'action au cours du trimestre, comparativement à 2 millions de dollars au premier trimestre de 2021.

Chacun de nos secteurs d'activité a enregistré une amélioration substantielle de son bénéfice d'exploitation par rapport au même trimestre de 2020 et au premier trimestre de 2021. Au deuxième trimestre de 2021, nos activités liées aux centres de services ont enregistré des bénéfices d'exploitation records et un rendement des actifs nets, car ce secteur a continué de maximiser les possibilités de marge découlant des conditions de marché favorables. De plus, il a réalisé ces bénéfices en tirant parti de nos initiatives de traitement à valeur ajoutée. Nos activités liées à la distribution de l'acier ont profité de l'amélioration de la demande, de la hausse des prix de l'acier et de la faiblesse des stocks dans la chaîne d'approvisionnement, et ont connu une forte croissance des produits d'exploitation et du bénéfice d'exploitation. Dans le secteur de l'énergie, la reprise des prix du pétrole et du gaz naturel et la débâcle printanière relativement légère au Canada ont entraîné une amélioration du bénéfice d'exploitation au cours de ce qui est habituellement un deuxième trimestre saisonnier lent.

Conditions du marché

Les prix de l'acier ont continué d'augmenter au deuxième trimestre de 2021. Les centres de services ont enregistré une augmentation de 53 % du prix de vente par tonne par rapport au deuxième trimestre de 2020 et

de 19 % par rapport au premier trimestre de 2021. Les tonnes expédiées dans les centres de services ont augmenté de 25 % par rapport à la période correspondante de 2020 et de 3 % par rapport au premier trimestre de 2021. Les volumes au deuxième trimestre de 2021 étaient supérieurs au niveau d'avant la pandémie en raison de l'augmentation de la demande. Les distributeurs d'acier ont également connu une augmentation de la demande et du prix de vente par tonne en raison des faibles niveaux de stocks dans la chaîne d'approvisionnement et des pénuries de produits. La demande dans le secteur de l'énergie continue de se redresser, mais à un faible rythme.

Changements aux activités liées au matériel tubulaire pétrolier et aux tuyaux de canalisation

Vers le milieu de 2020, nous avons fixé comme objectif de réduire de 100 millions de dollars d'ici la fin de 2021 le capital investi dans nos activités liées au matériel tubulaire pétrolier et aux tuyaux de canalisation. En réduisant notre exposition au secteur de l'énergie, nous souhaitons réduire la volatilité des bénéfices et améliorer le rendement du capital au cours du cycle. En date du 30 juin 2021, l'inventaire dans nos installations liées au matériel tubulaire pétrolier et aux tuyaux de canalisation était de 143 millions de dollars, soit une réduction de 129 millions de dollars au cours de la dernière année, y compris une réduction de 30 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021.

Le 6 juillet 2021, nous avons terminé la transaction dans le cadre de laquelle nous avons combiné nos activités canadiennes liées au matériel tubulaire pétrolier et aux tuyaux de canalisation avec celles de Marubeni-Itochu Tubulars America Inc. dans une nouvelle coentreprise appelée TriMark Tubulars Ltd. (« TriMark »). Nous avons contribué des actifs nets d'une valeur comptable d'environ 110 millions de dollars, principalement constitués des stocks moins les crédettes. En contrepartie, nous avons reçu : (i) des liquidités de 78 millions de dollars; (ii) des actions privilégiées d'une valeur nominale de 32 millions de dollars et d'un taux de dividende annuel de 7 %; et (iii) une participation de 50 % en actions ordinaires dans la coentreprise. De plus, nous avons conservé des comptes débiteurs d'environ 32 millions de dollars. Au total, la transaction permettra de réaliser des liquidités à court terme d'environ 110 millions de dollars.

Le reste de nos activités liées au matériel tubulaire pétrolier et aux tuyaux de canalisation sont aux États-Unis, où nous continuons de liquider les stocks restants, qui totalisaient environ 23 millions de dollars au 30 juin 2021, comparativement à 40 millions de dollars au 31 mars 2021.

Améliorations des liquidités et de la structure du capital

Au cours du deuxième trimestre de 2021, nous avons généré 110 millions de dollars en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et avons terminé le trimestre avec des liquidités totales disponibles de 514 millions de dollars.

Les améliorations apportées à notre structure du capital à la fin de 2020 ont entraîné une réduction des frais d'intérêt de 3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020. Le 16 juin 2021, Moody's Investors Service a fait passer notre cote de crédit d'entreprise de Ba3 à Ba2.

BAIIA

Le tableau suivant montre le rapprochement du résultat net et du BAIIA pour 2021 et du BAIIA ajusté pour 2020:

<i>(millions)</i>	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	117,8 \$	4,6 \$	198,4 \$	15,1 \$
Provision pour impôts	39,2	2,3	66,7	2,3
Intérêts, net	6,5	9,2	12,9	18,6
Dépréciation d'actifs	-	-	-	3,7
Bénéfice avant intérêts, dépréciation d'actifs et impôts sur le revenu	163,5	16,1	278,0	39,7
Amortissement	14,3	15,4	28,8	31,0
Bénéfice avant intérêts, dépréciation d'actifs, impôts sur le revenu et amortissement	177,8 \$	31,5 \$	306,8 \$	70,7 \$

Déclaration de dividendes trimestriels

Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,38 \$ par action ordinaire payable le 15 septembre 2021 aux actionnaires inscrits en date du 26 août 2021. 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

La demande globale demeure solide, les carnets de commandes demeurant bien garnis, des stocks limités dans la chaîne d'approvisionnement et des délais d'exécution prolongés qui devraient se poursuivre à court terme. La dynamique positive des prix de l'acier se poursuit au troisième trimestre de 2021, mais les marges brutes devraient ralentir en raison de la hausse du coût des stocks. Pour les centres de services et les distributeurs d'acier, il y a habituellement un ralentissement saisonnier en juillet et en août en raison d'une réduction du nombre de jours d'exploitation, mais la demande globale devrait demeurer stable. Le secteur de l'énergie continue de se rétablir, conformément à la demande croissante d'énergie.

La société tiendra une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs le vendredi 6 août 2021 à 9 h (HE) pour parler des résultats du deuxième trimestre de 2021. Les numéros à composer pour suivre la conférence sont le 416 764-8688 (Toronto et international) et le 1 888 390-0546 (États-Unis et Canada). Veuillez composer le numéro 10 minutes à l'avance pour vous assurer d'obtenir la communication.

Un enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible au 416 764-8677 (Toronto et international) et au 1 888 390-0541 (États-Unis et Canada) jusqu'à minuit le vendredi 20 août 2021. Vous devrez entrer le code 418427 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 pour le secteur de l'énergie, elle propose une gamme de produits spécialisés qui cible les besoins des clients dans l'industrie énergétique. Ses distributeurs d'acier vendent de grandes quantités d'acier à d'autres centres de services et à des 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
Executive Vice President and
Chief Financial Officer
Russel Metals Inc.
(905) 819-7361
E-mail: info@russelmetals.com
Website: www.russelmetals.com

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions)</i>	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits d'exploitation	1 068,2 \$	588,1 \$	1 953,6 \$	1 402,8 \$
Coût matériel	740,3	478,0	1 370,6	1 140,3
Dépenses d'employé	103,1	55,7	187,7	123,6
Autres charges d'exploitation	61,3	38,3	117,3	99,2
Baisse de valeur des actifs	-	-	-	3,7
Bénéfice avant intérêts et provision pour impôts	163,5	16,1	278,0	36,0
Intérêts débiteurs	6,5	9,2	12,9	18,6
Bénéfices avant impôts sur les bénéfices	157,0	6,9	265,1	17,4
Provision pour impôts	39,2	2,3	66,7	2,3
Bénéfice net pour la période	117,8 \$	4,6 \$	198,4 \$	15,1 \$
Bénéfice de base par action ordinaire	1,88 \$	0,07 \$	3,18 \$	0,24 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	1,88 \$	0,07 \$	3,18 \$	0,24 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES RÉSULTATS ÉTENDUS (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net pour la période	117,8 \$	4,6 \$	198,4 \$	15,1 \$
Autre élément du résultat étendu (perte)				
Éléments pouvant être reclassés dans l'état des résultats				
(Pertes) gains non réalisés sur les devises étrangères à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(7,4)	(23,3)	(13,8)	26,8
Éléments qui ne peuvent pas être reclassés dans l'état des résultats				
Gains (pertes) actuarielles sur les obligations liées à la retraite et obligations similaires après impôt	1,6	(6,9)	18,1	(8,6)
Autres éléments du résultat étendu (perte)	(5,8)	(30,2)	4,3	18,2
Total du résultat étendu (perte)	112,0 \$	(25,6) \$	202,7 \$	33,3 \$

BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIF		
Actif à court terme		
Encaissé et quasi-espèces	175,2 \$	26,3 \$
Débiteurs	529,5	344,0
Stocks	772,7	716,4
Charges payées d'avance et autres éléments d'actif	18,0	13,6
Impôts à recouvrer	10,0	19,8
	1 505,4	1 120,1
Immobilisations corporelles	263,6	269,5
Actif au titre du droit d'utilisation	85,8	81,4
Actifs d'impôts reportés	3,2	5,9
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	21,6	5,1
Actifs financiers et autres	4,3	4,7
Écart d'acquisition et actifs incorporels	104,0	109,6
	1 987,9 \$	1 596,3 \$
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	489,4 \$	294,6 \$
Obligations locatives à court terme	15,7	16,9
Impôts à payer	33,6	3,7
	538,7	315,2
Dette à long terme	294,2	293,7
Obligation liée à la retraite et aux avantages sociaux	5,6	13,0
Passifs d'impôts reportés	10,1	9,5
Obligations locatives à long terme	94,5	88,8
Provisions et autres passifs non courants	15,4	11,4
	958,5	731,6
Capitaux propres		
Actions ordinaires	557,3	546,2
Bénéfices non répartis	381,5	212,5
Surplus d'apports	14,1	15,7
Cumul des autres éléments du résultat étendu	76,5	90,3
Total des capitaux propres	1 029,4	864,7
Total du passif et des capitaux propres	1 987,9 \$	1 596,3 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)

<i>(in millions of Canadian dollars)</i>	Trois mois terminés les 30 juin		Six mois terminés les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Activités d'exploitation				
Bénéfice net pour la période	117,8 \$	4,6 \$	198,4 \$	15,1 \$
Amortissement	14,3	15,4	28,8	31,0
Provision pour d'impôts	39,2	2,3	66,7	2,3
Intérêts débiteurs	6,5	9,2	12,9	18,6
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,2)
Baisse de valeur des actifs	-	-	-	3,7
Rémunération sous forme d'actions	0,1	0,1	0,1	0,2
Différence entre les charges de retraite et le financement	0,3	-	0,6	-
Accroissement de la dette, amortissement et autre	0,2	0,3	0,5	0,6
Intérêts payés, y compris les intérêts sur les obligations locatives	(6,3)	(11,3)	(12,6)	(18,1)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations hors caisse du fonds de roulement	172,0	20,5	295,1	53,2
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Débiteurs	(61,5)	150,7	(189,2)	141,1
Stocks	(56,5)	34,3	(67,3)	34,0
Créditeurs et charge à payer	77,5	(93,8)	202,1	(47,3)
Autres	(1,6)	4,0	(4,3)	3,6
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement	(42,1)	95,2	(58,7)	131,4
Impôt payé, net	(20,2)	(0,1)	(30,7)	(0,9)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	109,7	115,6	205,7	183,7
Activités de financement				
Diminution des emprunts bancaires	-	(39,4)	-	(50,8)
Émission d'actions ordinaires	9,4	-	9,4	0,2
Dividendes sur les actions ordinaires	(23,8)	(23,7)	(47,5)	(47,3)
Obligations locatives	(4,0)	(4,9)	(7,9)	(9,4)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(18,4)	(68,0)	(46,0)	(107,3)
Activités d'investissement				
Achat d'immobilisations corporelles	(6,8)	(5,3)	(12,7)	(12,4)
Produit sur la vente d'immobilisations corporelles	0,1	0,8	0,5	3,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6,7)	(4,5)	(12,2)	(9,1)
Incidence des taux de change sur l'encaisse et les quasi-espèces	(1,7)	(6,4)	1,4	5,8
Augmentation de l'encaisse et des quasi-espèces	82,9	36,7	148,9	73,1
Encaisse et quasi-espèces au début	92,3	52,4	26,3	16,0
Encaisse et quasi-espèces à la fin	175,2 \$	89,1 \$	175,2 \$	89,1 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (NON VÉRIFIÉ)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actions ordinaires	Bénéfices non répartis	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 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 prestations définies	-	18,1	-	(18,1)	-
Solde au 30 juin 2021	557,3 \$	381,5 \$	14,1 \$	76,5 \$	1 029,4 \$

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