

Source : Stella-Jones Inc.

Personnes-ressources Silvana Travaglini, CPA

Première vice-présidente et chef des finances
Stella-Jones

Tél.: (514) 934-8660

stravaglini@stella-jones.com

Martin Goulet, MSc., CFA

MaisonBrison Communications

Tél.: (514) 731-0000

mgoulet@maisonbrison.com

STELLA-JONES PUBLIE DES RÉSULTATS ROBUSTES POUR SON DEUXIÈME TRIMESTRE

- **Progression des ventes qui ont atteint 907 millions \$, malgré la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel**
- **Croissance interne de 10 % des ventes générées par les activités liées aux infrastructures**
- **BAIIA ⁽¹⁾ de 154 millions \$, ce qui représente une marge saine de 17,0 %**
- **Résultat net de 94 millions \$, soit 1,51 \$ par action**
- **Génération de flux de trésorerie solides de 228 millions \$**

Montréal (Québec), le 10 août 2022 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2022.

« Stella-Jones a enregistré au deuxième trimestre de solides résultats, au-delà de la performance du marché, notamment une hausse séquentielle des marges et la génération d'importantes liquidités », a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Nous sommes particulièrement satisfaits de la performance de nos activités liées aux infrastructures, qui témoigne de la grande portée de notre vaste réseau et de nos capacités en matière d'approvisionnement et de logistique pour continuer à répondre à la forte demande. Bien que les pressions inflationnistes aient eu des répercussions sur les coûts de l'ensemble des catégories de produits, nous avons continué à procéder avec succès à des ajustements de prix contractuels et à dégager des marges saines, mettant ainsi en relief la solidité de notre modèle d'affaires ».

« Considérant les progrès accomplis dans la première moitié de l'année, nous sommes convaincus que nos efforts contribueront à l'atteinte de l'objectif que nous nous sommes fixé pour l'exercice 2022. Nous mettons à profit les acquisitions de Cahaba et nous poursuivons la mise en œuvre de notre programme de dépenses en immobilisations afin de soutenir la croissance continue de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics. Dans la catégorie des traverses de chemin de fer, la demande reste stable et notre position de chef de file nous permet d'être à l'avant-plan pour saisir de nouvelles occasions lorsqu'elles se présenteront, alors que la réduction des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se poursuit conformément à nos attentes. À terme, les données fondamentales dans nos principales catégories de produits demeurent solides et, grâce à notre bilan sain ainsi qu'à la résilience de nos flux de trésorerie, nous nous trouvons dans une position avantageuse pour continuer à générer des rendements robustes pour nos actionnaires », a conclu M. Vachon.

Faits saillants financiers (en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	T2-22	T2-21	Six premiers mois de 2022	Six premiers mois de 2021
Ventes	907	903	1 558	1 526
Bénéfice brut ⁽¹⁾	173	197	273	309
Marge du bénéfice brut ⁽¹⁾	19,1 %	21,8 %	17,5 %	20,2 %
BAIIA ⁽¹⁾	154	180	242	279
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	17,0 %	20,0 %	15,5 %	18,3 %
Résultat d'exploitation	133	161	200	243
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	14,7 %	17,8 %	12,8 %	15,9 %
Résultat net de la période	94	115	140	171
Résultat par action - de base et dilué	1,51	1,76	2,23	2,61
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	62 321	65 356	62 794	65 532

⁽¹⁾ Il s'agit de mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Les ventes au deuxième trimestre de 2022 se sont élevées à 907 millions \$, en hausse par rapport aux ventes de 903 millions \$ réalisées lors de la même période en 2021. Si on exclut l'incidence favorable de la conversion des devises de 22 millions \$ ainsi que l'apport de 15 millions \$ des acquisitions de Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. et de Cahaba Timber, Inc. (collectivement « Cahaba »), les ventes de bois traité sous pression sont demeurées stables par rapport à l'exercice précédent, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont diminué de 33 millions \$. Les ventes de bois traité sous pression découlant des activités de la Société liées aux infrastructures, à savoir les poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemin de fer et les produits industriels, ont enregistré une hausse de 10 % par rapport au deuxième trimestre de 2021, mais cette progression a été entièrement contrebalancée par la baisse des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel.

Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (35 % des ventes au T2-22)** : Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 316 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, en hausse par rapport à celles de 236 millions \$ réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises ainsi que l'apport des acquisitions de Cahaba, les ventes ont progressé de 23 %, grâce à des ajustements à la hausse des prix de vente en réponse à l'augmentation de coûts, ainsi qu'à l'amélioration continue de la demande générée par les programmes d'entretien et les projets nécessitant des poteaux.
- **Traverses de chemin de fer (24 % des ventes au T2-22)** : Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 215 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, contre 216 millions \$ lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé de 4 %, en raison principalement d'une baisse de la demande générée par les programmes d'entretien de certains exploitants de chemins de fer de catégorie 1, en partie contrebalancée par des ajustements favorables des prix de vente, essentiellement pour couvrir les coûts plus élevés de la fibre.
- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (32 % des ventes au T2-22)** : Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se sont chiffrées à 286 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, en recul par rapport à celles de 330 millions \$ réalisées lors de la même période en 2021. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont reculé de 14 % en raison d'une baisse des volumes de vente, découlant essentiellement d'un début de saison plus lent dû à des conditions météorologiques défavorables, ainsi que d'une baisse des prix de vente par rapport aux sommets atteints par les prix du bois d'œuvre sur le marché au deuxième trimestre de 2021.
- **Produits industriels (4 % des ventes au T2-22)** : Les ventes de produits industriels se sont élevées à 38 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, en légère hausse par rapport à celles de 36 millions \$ générées un an auparavant, en raison principalement d'une hausse des prix de vente des produits destinés aux projets de ponts ferroviaires et de passages à niveau.

Billots et bois d'œuvre :

- **Billots et bois d'œuvre (5 % des ventes au T2-22)** : Les ventes de billots et de bois d'œuvre ont totalisé 52 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, en baisse par rapport aux ventes de 85 millions \$ réalisées lors de la même période l'an dernier. La baisse des ventes est en grande partie attribuable à une diminution de l'activité de négociation de bois d'œuvre, en comparaison de la même période l'an dernier.

Le bénéfice brut s'est établi à 173 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, contre 197 millions \$ au deuxième trimestre de 2021, ce qui représente des marges respectives de 19,1 % et 21,8 %. La diminution du bénéfice brut est essentiellement attribuable à la normalisation du bénéfice brut de la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, qui a plus que contrebalancé les hausses des prix de vente et l'accroissement des marges bénéficiaires qui en ont découlé dans les catégories des poteaux destinés aux sociétés de services publics et des traverses de chemin de fer.

De même, le résultat d'exploitation s'est établi à 133 millions \$ au deuxième trimestre de 2022, comparativement à un résultat d'exploitation de 161 millions \$ lors de la période correspondante en 2021, tandis que le BAIIA a diminué pour s'établir à 154 millions \$, contre 180 millions \$ au deuxième trimestre de 2021.

Par conséquent, le résultat net s'est chiffré à 94 millions \$, soit 1,51 \$ par action, au deuxième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net de 115 millions \$, soit 1,76 \$ par action, lors de la période correspondante en 2021.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour les six premiers mois de 2022, les ventes se sont élevées à 1 558 millions \$, contre 1 526 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'impact positif de la conversion des devises de 22 millions \$, ainsi que l'apport des acquisitions de Cahaba de 30 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont augmenté de 21 millions \$, soit 2 %, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont reculé de 41 millions \$. La croissance des ventes de bois traité sous pression d'un exercice sur l'autre résulte d'ajustements à la hausse des prix de vente et d'un accroissement de la demande générée par les programmes d'entretien et les projets nécessitant des poteaux destinés aux sociétés de services publics, ainsi que d'une hausse des prix de vente des traverses de chemin de fer. Ces facteurs ont été en grande partie contrebalancés par une baisse des volumes et des prix de vente du bois d'œuvre à usage résidentiel, ainsi que par une diminution des volumes de traverses de chemin de fer, en particulier dans le créneau des exploitants de chemins de fer de catégorie 1.

Le bénéfice brut a diminué pour s'établir à 273 millions \$, soit 17,5 % des ventes, comparativement à 309 millions \$, ou 20,2 % des ventes, lors de la période correspondante du précédent exercice. Le résultat d'exploitation s'est chiffré à 200 millions \$, contre 243 millions \$ un an auparavant, tandis que le BAIIA s'est établi à 242 millions \$, comparativement à 279 millions \$ lors du précédent exercice.

Pour les six premiers mois de l'exercice, le résultat net s'élève à 140 millions \$, soit 2,23 \$ par action, comparativement à un résultat net de 171 millions \$, ou 2,61 \$ par action, lors de la période correspondante du précédent exercice.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au cours du deuxième trimestre clos le 30 juin 2022, Stella-Jones a utilisé les liquidités de 228 millions \$ générées par ses activités d'exploitation pour réduire de 130 millions \$ l'endettement lié à l'investissement saisonnier dans le fonds de roulement au premier trimestre, investir 20 millions \$ dans les dépenses en capital et remettre du capital aux actionnaires sous forme de dividendes et de rachats d'actions pour un montant totalisant 69 millions \$.

La dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 820 millions \$ au 30 juin 2022 et son ratio de la dette nette/BAIIA des douze derniers mois s'établissait à 2,7 x.

ACQUISITION D'ACTIFS DE TRANSPORT

Après la clôture du trimestre, Stella-Jones a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation du groupe Dinsmore Trucking (« Dinsmore »), une entreprise de transport spécialisé de poteaux et de billots. Les activités de Dinsmore sont principalement situées en Ontario et en Alberta, et l'entreprise dessert des clients d'un bout à l'autre du Canada ainsi que dans certaines régions des États-Unis. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à environ 9 millions \$. Puisqu'une grande partie des activités de la Société repose sur une base logistique solide, l'acquisition d'actifs de camionnage, par le biais de cette acquisition, permettra à la Société de mieux servir son réseau et ses clients, grâce à un contrôle et une flexibilité accrus des opérations de transport.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 286 804 actions ordinaires pour une contrepartie de 45 millions \$ aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités commençant le 12 novembre 2021 et se terminant le 11 novembre 2022 (l'« OPR 2021-2022 »). Pour la période de six mois close le 30 juin 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 2 286 186 actions ordinaires pour une contrepartie de 85 millions \$. Depuis le début de l'OPR 2021-2022, la Société a racheté aux fins d'annulation un total de 3 007 734 actions ordinaires pour une contrepartie de 115 millions \$.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL

Le 9 août 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire, payable le 23 septembre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 6 septembre 2022. Il s'agit d'un dividende admissible.

PERSPECTIVES

Les ventes de Stella-Jones sont principalement réalisées auprès d'entreprises liées aux infrastructures névralgiques. Bien que toutes les catégories de produits puissent connaître des fluctuations à court terme, le volume d'affaires repose essentiellement sur les besoins de programmes d'entretien et de remplacement qui font l'objet d'une planification à long terme. Pour cadrer avec cet horizon à plus long terme, ainsi que dans le but de mieux rendre compte du rythme prévu des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel et de réduire l'impact de la volatilité du prix des produits de base, la Société formule ses prévisions dans une perspective triennale depuis le début de l'année 2022. Les principaux faits saillants des perspectives 2022-2024 sont présentés ci-après. Veuillez consulter le rapport de gestion de la Société pour obtenir une version plus complète, incluant les hypothèses formulées par la direction. La direction reste confiante dans la réalisation de son orientation stratégique triennale.

Principaux faits saillants:

- a. Un taux de croissance annuel composé des ventes avoisinant 5 %, par rapport aux niveaux pré-pandémiques de 2019 jusqu'en 2024;
- b. Une marge du BAIIA d'environ 15 % pour la période 2022-2024;
- c. Des dépenses en immobilisations de 90 à 100 millions \$ pour soutenir la demande croissante des clients du secteur des infrastructures, en complément des dépenses annuelles d'immobilisations de 50 à 60 millions \$;
- d. Des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel qui devraient se stabiliser autour de 20 à 25 % des ventes totales, tandis que les activités liées aux infrastructures devraient croître et représenter de 75 à 80 % des ventes totales d'ici 2024;
- e. Une remise prévue de capital aux actionnaires d'environ 500 à 600 millions \$ au cours de la période de trois ans couverte par les perspectives;
- f. Un ratio d'endettement de 2,0 x à 2,5 x pour la période 2022-2024, mais qui pourrait temporairement dépasser cette fourchette pour réaliser des acquisitions.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 10 août 2022 à 10 h, heure avancée de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-416-764-8646 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-888-396-8049 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-877-674-7070 et en entrant le code 969499 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, le mercredi 10 août 2022, jusqu'à 23 h 59, le mercredi 17 août 2022.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est le chef de file en matière de produits en bois traité sous pression en Amérique du Nord. La Société fournit des poteaux en bois à l'ensemble des grandes sociétés de services publics d'électricité et entreprises de télécommunications du continent, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. Stella-Jones fournit aussi des produits industriels, notamment du bois pour les ponts ferroviaires et les passages à niveau, des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction et des produits à base de goudron de houille. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité et d'accessoires à usage résidentiel de première qualité qu'elle distribue auprès de détaillants canadiens et américains en vue d'applications extérieures. Une part importante de ce secteur d'activité consiste à desservir le marché canadien par l'entremise de son réseau national de fabrication et de distribution. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que sur la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, le contexte politique général, la conjoncture économique et la situation des marchés (y compris les répercussions de la pandémie du coronavirus), l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, les prix de vente des produits, la disponibilité et le coût des matières premières, les fluctuations des taux de change et la capacité de la Société à se procurer des capitaux. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels. La Société décline toute responsabilité de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prospective afin de refléter de nouvelles informations, des événements futurs ou d'autres changements survenant après la date des présentes, à moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Avis aux lecteurs : Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités du deuxième trimestre clos le 30 juin 2022, ainsi que le rapport de gestion, peuvent être consultés sur le site Web de Stella-Jones au www.stella-jones.com.

Siège social 3100, boul. de la Côte-Vertu, bureau 300 Saint-Laurent, Québec H4R 2J8 Tél.: (514) 934-8666 Fax: (514) 934-5327	Cotation en Bourse Bourse de Toronto Symbole boursier : SJ Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres Services aux investisseurs Computershare inc.	Relations avec les investisseurs Silvana Travaglini Première vice-président et chef des finances Tél. : (514) 934-8660 Télec. : (514) 934-5327 stravaglini@stella-jones.com
---	--	--

Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires du résultat net

(non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	907	903	1 558	1 526
Charges				
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois -18 \$ (16 \$ en 2021) et 6 mois - 35 \$ (30 \$ en 2021))	734	706	1 285	1 217
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 \$ (3 \$ en 2021) et 6 mois - 7 \$ (6 \$ en 2021))	39	35	72	65
Autres pertes, montant net	1	1	1	1
	774	742	1 358	1 283
Résultat d'exploitation	133	161	200	243
Charges financières	6	6	12	12
Résultat avant impôts	127	155	188	231
Charge d'impôts sur le résultat				
Exigibles	29	37	42	59
Différés	4	3	6	1
	33	40	48	60
Résultat net de la période	94	115	140	171
Résultat de base et dilué par action ordinaire	1,51	1,76	2,23	2,61

Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Au 30 juin 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
Actif		
Actif courant		
Créances	378	230
Stocks	1 113	1 106
Impôts sur le résultat à recouvrer	—	9
Autres actifs courants	60	43
	<u>1 551</u>	<u>1 388</u>
Actif non courant		
Immobilisations corporelles	659	629
Actifs au titre du droit d'utilisation	142	138
Immobilisations incorporelles	157	158
Goodwill	346	341
Instruments financiers dérivés	21	3
Autres actifs non courants	8	8
	<u>2 884</u>	<u>2 665</u>
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Comptes créditeurs et charges à payer	211	162
Impôts sur le résultat à payer	6	1
Partie courante de la dette à long terme	1	33
Partie courante des obligations locatives	37	35
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	10	11
	<u>265</u>	<u>242</u>
Passif non courant		
Dette à long terme	819	701
Obligations locatives	112	109
Passifs d'impôt différé	152	137
Provisions et autres passifs non courants	17	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	4	13
	<u>1 369</u>	<u>1 217</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	201	208
Résultats non distribués	1 206	1 161
Cumul des autres éléments du résultat global	108	79
	<u>1 515</u>	<u>1 448</u>
	<u>2 884</u>	<u>2 665</u>

Stella-Jones Inc.

Tableaux condensés consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	94	115	140	171
Ajustements pour				
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	8	6	15	12
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	10	9	20	18
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	3	4	7	6
Charges financières	6	6	12	12
Impôts sur le résultat exigibles	29	37	42	59
Impôts sur le résultat différés	4	3	6	1
Provisions et autres passifs non courants	—	(6)	—	(5)
Autres	—	(3)	—	(3)
	154	171	242	271
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie				
Créances	8	27	(144)	(144)
Stocks	65	36	5	(63)
Autres actifs courants	(9)	(1)	(16)	1
Comptes créditeurs et charges à payer	34	(25)	46	30
	98	37	(109)	(176)
Intérêts versés	(5)	(3)	(13)	(11)
Impôts sur le résultat payés	(19)	(32)	(28)	(52)
	228	173	92	32
Activités de financement				
Augmentation de la dette à court terme	—	62	—	125
Remboursement de la dette à court terme	—	(123)	—	(123)
Variation nette de la facilité de crédit rotatif à court terme	—	(74)	—	—
Variation nette des facilités de crédit rotatif	(192)	(84)	47	42
Produit de la dette à long terme	63	121	63	121
Remboursement de la dette à long terme	(1)	(11)	(33)	(74)
Remboursement des obligations locatives	(9)	(9)	(19)	(17)
Dividendes sur les actions ordinaires	(25)	(24)	(25)	(24)
Rachat d'actions ordinaires	(44)	(14)	(83)	(51)
	(208)	(156)	(50)	(1)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(17)	(10)	(37)	(20)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3)	(6)	(5)	(10)
Autres	—	(1)	—	(1)
	(20)	(17)	(42)	(31)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période				
	—	—	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période				
	—	—	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période				
	—	—	—	—

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Cette rubrique présente des informations requises par le Règlement 52-112 – Information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d’autres mesures financières à l’égard de « mesures financières déterminées » (telles qu’elles sont définies dans le Règlement).

Les mesures financières non conformes aux PCGR comprennent :

- **Le bénéfice brut** : les ventes moins le coût des ventes
- **Le BAIIA** : le résultat d’exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre du droit d’utilisation et des immobilisations incorporelles (aussi appelé le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement)
- **La dette nette** : la somme de la dette à long terme et des obligations locatives (y compris la partie courante)

Les ratios non conformes aux PCGR comprennent :

- **La marge du bénéfice brut** : le bénéfice brut divisé par les ventes de la période correspondante
- **La marge du BAIIA** : le BAIIA divisé par les ventes de la période correspondante
- **La dette nette/BAIIA** : la dette nette divisée par le BAIIA des douze derniers mois (DDM)

Les autres mesures financières déterminées comprennent :

- **La marge d’exploitation** : le résultat d’exploitation divisé par les ventes de la période correspondante

La direction considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières constituent de l’information utile pour les investisseurs avertis relativement aux résultats d’exploitation, à la situation financière et aux flux de trésorerie de la Société puisqu’elles fournissent des mesures additionnelles de sa performance. La direction utilise des mesures financières non conformes aux PCGR et d’autres mesures financières pour faciliter la comparaison de sa performance opérationnelle et financière d’une période à l’autre, établir les budgets annuels, évaluer la capacité de la Société à assumer le service de la dette, à effectuer les dépenses en capital nécessaires et à combler ses besoins en fonds de roulement dans le futur. La direction utilise la dette nette pour calculer le niveau d’endettement de la Société, ses besoins de liquidité futurs et ses ratios de levier financier.

Les tableaux qui suivent présentent les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus comparables des PCGR.

Rapprochement du résultat d’exploitation avec le BAIIA (en millions \$)	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Résultat d’exploitation	133	161	200	243
Dotation aux amortissements	21	19	42	36
BAIIA	154	180	242	279

Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette (en millions \$)	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Dette à long terme incluant la partie courante	820	734
Plus :		
Obligations locatives incluant la partie courante	149	144
Dette nette	969	878
BAIIA (DDM)	363	400
Dette nette/BAIIA	2,7	2,2