

<b>Source :</b>	<b>Stella-Jones Inc.</b>	
<b>Personnes-ressources</b>	<b>Silvana Travaglini, CPA</b> Première vice-présidente et chef des finances Stella-Jones Tél.: (514) 934-8660 <a href="mailto:stravaglini@stella-jones.com">stravaglini@stella-jones.com</a>	<b>Martin Goulet, MSc., CFA</b> MBC Capital Markets Advisors  Tél.: (514) 731-0000 <a href="mailto:mgoulet@maisonbrison.com">mgoulet@maisonbrison.com</a>

---

## STELLA-JONES PRODUIT DES RÉSULTATS ROBUSTES POUR SON TROISIÈME TRIMESTRE

- **Augmentation des ventes de 24 %, à 842 millions \$, grâce à l'apport de l'ensemble des catégories de produits**
- **Hausse du BAIIA<sup>(1)</sup> de 50 millions \$, à 119 millions \$, correspondant à une marge de 14,1 %**
- **Résultat net de 65 millions \$, soit 1,07 \$ par action**
- **Conclusion de l'acquisition des activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc.**
- **Remise de capital de 180 millions \$ aux actionnaires au cours des neuf premiers mois de 2022**
- **Annnonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2022-2023**

**Montréal (Québec), le 9 novembre 2022** - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2022.

« Stella-Jones a produit, ce trimestre, des résultats solides qui reflètent la croissance robuste des ventes de produits liés aux infrastructures, ainsi que la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel, » a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Notre performance témoigne de la capacité de Stella-Jones à tirer parti de la demande croissante de poteaux destinés aux sociétés de services publics, amplifiée par l'augmentation des dépenses d'infrastructure et les programmes d'expansion des réseaux à large bande. Elle souligne également la stabilité de nos activités dans le secteur des traverses de chemin de fer, ainsi que la proposition de valeur unique que nous offrons à nos clients dans le secteur du bois d'œuvre à usage résidentiel. C'est cette résilience qui, malgré les pressions inflationnistes et les contraintes de chaîne d'approvisionnement, réaffirme la force de notre modèle d'affaires et de notre vaste réseau ».

« Après la clôture du trimestre, nous avons conclu l'acquisition des activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives Inc., ajoutant ainsi une 43<sup>ème</sup> installation de traitement du bois à notre réseau. Nous avons aussi publié notre rapport 2021 sur l'environnement, le social et la gouvernance (« ESG ») qui met en relief les progrès à l'égard de notre amélioration continue en matière de considérations ESG. Nous demeurons confiants en notre capacité à générer des flux de trésorerie et maintenons notre engagement de retour continu de valeur à nos actionnaires, comme en témoigne l'annonce de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2022-2023, publiée ce matin. Sur la base de la robustesse de notre performance jusqu'à maintenant cette année, nous nous trouvons dans une position avantageuse pour atteindre les objectifs financiers énoncés dans notre plan triennal », a conclu M. Vachon.

<b>Faits saillants financiers</b> (en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	<b>T3-22</b>	<b>T3-21</b>	<b>Neuf premiers mois de 2022</b>	<b>Neuf premiers mois de 2021</b>
Ventes	842	679	2 400	2 205
Bénéfice brut <sup>(1)</sup>	139	82	412	391
Marge du bénéfice brut <sup>(1)</sup>	16,5 %	12,1 %	17,2 %	17,7 %
BAIIA <sup>(1)</sup>	119	69	361	348
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	14,1 %	10,2 %	15,0 %	15,8 %
Résultat d'exploitation	98	51	298	294
Marge d'exploitation <sup>(1)</sup>	11,6 %	7,5 %	12,4 %	13,3 %
Résultat net de la période	65	34	205	205
Résultat par action - de base et dilué	1,07	0,52	3,30	3,14
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	60 682	64 664	62 078	65 238

<sup>(1)</sup> 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 TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes au troisième trimestre de 2022 ont progressé de 24 % pour atteindre 842 millions \$, comparativement à des ventes de 679 millions \$ lors de la même période en 2021. Si on exclut l'incidence favorable de la conversion des devises de 17 millions \$ ainsi que l'apport de 17 millions \$ des acquisitions de Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. et de Cahaba Timber, Inc. (collectivement « Cahaba »), les ventes de bois traité sous pression ont enregistré une hausse de 125 millions \$, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre sont demeurées relativement stables. Les ventes de bois traité sous pression générées par les activités de la Société liées aux infrastructures, à savoir les poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemin de fer les produits industriels ont progressé de 15 % et les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont augmenté de plus de 30 % par rapport à une baisse des ventes observée lors de la même période l'an dernier.

### Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (39 % des ventes au T3-22) :** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 331 millions \$ au troisième trimestre de 2022, en hausse par rapport à celles de 256 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 19 %, grâce à des hausses des prix de vente en réponse à l'augmentation des coûts. Au cours du troisième trimestre de 2022, la croissance soutenue de la demande générée par les programmes d'entretien et les projets nécessitant des poteaux a été en grande partie contrebalancée par une baisse des volumes de poteaux munis d'une enveloppe résistante au feu.
- **Traverses de chemin de fer (24 % des ventes au T3-22) :** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 199 millions \$ au troisième trimestre de 2022, contre 179 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 progressé de 8 %, en raison d'ajustements favorables des prix de vente, essentiellement pour couvrir les coûts plus élevés de la fibre, en partie contrebalancés par une baisse de la demande générée par les programmes d'entretien de certains exploitants de chemins de fer de catégorie 1.
- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (27 % des ventes au T3-22) :** Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se sont chiffrées à 226 millions \$ au troisième trimestre de 2022, en hausse par rapport à celles de 170 millions \$ réalisées au troisième trimestre de 2021. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 32 % en raison d'un accroissement des volumes de vente, comparativement à la chute de la demande enregistrée au troisième trimestre de 2021.

- **Produits industriels (5 % des ventes au T3-22)** : Les ventes de produits industriels se sont élevées à 40 millions \$ au troisième trimestre de 2022, en progression par rapport à celles de 32 millions \$ générées un an auparavant, en raison principalement d'une hausse des volumes de produits destinés aux projets de ponts ferroviaires et de passages à niveau, ainsi que des volumes de pieux.

#### **Billots et bois d'œuvre :**

- **Billots et bois d'œuvre (5 % des ventes au T3-22)**: Les ventes de billots et de bois d'œuvre ont totalisé 46 millions \$ au troisième trimestre de 2022, soit un niveau relativement inchangé par rapport aux ventes de 42 millions \$ réalisées lors de la même période l'an dernier.

Le bénéfice brut s'est établi à 139 millions \$ au troisième trimestre de 2022, contre 82 millions \$ au troisième trimestre de 2021, ce qui représente des marges respectives de 16,5 % et 12,1 %. L'augmentation du bénéfice brut, en dollars absolus comme en pourcentage des ventes, a résulté de la hausse des marges dans l'ensemble des catégories de produits en bois traité sous pression de la Société, en particulier pour le bois d'œuvre à usage résidentiel. Au troisième trimestre de 2021, le bénéfice brut de la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel avait été affecté négativement par la hausse des coûts de la fibre, de concert avec le recul des prix de vente sur le marché et une baisse de la demande. De plus, une provision pour dépréciation de stocks avait été comptabilisée au troisième trimestre de 2021.

De même, le résultat d'exploitation s'est établi à 98 millions \$ au troisième trimestre de 2022, comparativement à un résultat d'exploitation de 51 millions \$ lors de la période correspondante en 2021, tandis que le BAIIA a augmenté pour s'établir à 119 millions \$, contre 69 millions \$ au troisième trimestre de 2021.

Par conséquent, le résultat net s'est chiffré à 65 millions \$, soit 1,07 \$ par action, au troisième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net de 34 millions \$, soit 0,52 \$ par action, lors de la période correspondante en 2021.

#### **RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS**

Pour les neuf premiers mois de 2022, les ventes se sont élevées à 2 400 millions \$, contre 2 205 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice, grâce à la croissance interne de 13 % des ventes générées par les activités de la Société liées aux infrastructures. Si on exclut l'impact positif de la conversion des devises de 39 millions \$, ainsi que l'apport des acquisitions de Cahaba de 47 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont augmenté de 146 millions \$, soit 7 %, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont reculé de 38 millions \$. La croissance des ventes de bois traité sous pression d'un exercice sur l'autre résulte d'ajustements favorables 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 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 recul des ventes de billots et de bois d'œuvre, par rapport à la même période l'an dernier, est en grande partie attribuable à une diminution de l'activité de négociation de bois d'œuvre.

Le bénéfice brut a augmenté pour s'établir à 412 millions \$, soit 17,2 % des ventes, comparativement à 391 millions \$, ou 17,7 % des ventes, lors de la période correspondante du précédent exercice. Le résultat d'exploitation s'est chiffré à 298 millions \$, contre 294 millions \$ un an auparavant, tandis que le BAIIA s'est établi à 361 millions \$, comparativement à 348 millions \$ lors du précédent exercice.

Pour les neuf premiers mois des exercices 2022 et 2021, le résultat net s'est élevé à 205 millions \$, soit 3,30 \$ par action en 2022 et 3,14 \$ par action, lors de la période correspondante du précédent exercice. Le résultat par action pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 a bénéficié de l'impact positif des rachats continus d'actions effectués par la Société aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

## **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL**

Au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2022, Stella-Jones a utilisé les liquidités de 193 millions \$ générées par ses activités d'exploitation pour repayer la dette à long terme liée à l'investissement saisonnier dans le fonds de roulement au premier trimestre, investir 23 millions \$ dans les dépenses en capital, acquérir des actifs de transport pour un montant de huit millions \$, verser des dividendes d'un montant de 12 millions \$ et racheter des actions pour un montant de 59 millions \$.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 868 055, soit 6 %, de ses actions ordinaires, pour une contrepartie de 145 millions \$. Depuis le début de la présente offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a racheté un total de 4 589 603 actions ordinaires pour 175 millions \$.

La dette nette de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 935 millions \$ au 30 septembre 2022 et le ratio de la dette nette/BAIIA s'établissait à 2,3 x.

Le 2 novembre 2022, la Société a conclu une septième convention de crédit amendée et mise à jour visant à augmenter le montant disponible en vertu de sa facilité de crédit rotatif non garantie pour le faire passer de 325 millions \$ US à 400 millions \$ US.

## **ACQUISITION DES ACTIVITÉS DE FABRICATION DE POTEAUX EN BOIS DE TEXAS ELECTRIC COOPERATIVES, INC.**

Le 1<sup>er</sup> novembre 2022, Stella-Jones a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc. situés à Jasper County, au Texas. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à 32 millions \$ US, incluant les stocks estimés à quatre millions \$ US.

## **ANNONCE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS**

Le 9 novembre 2022, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté son avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités. Veuillez vous reporter au communiqué de presse publié par Stella-Jones, dont une copie peut être consultée sous l'onglet intitulé « Relations avec les investisseurs » du site Web de la Société.

## **DIVIDENDE TRIMESTRIEL**

Le 8 novembre 2022, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire, payable le 16 décembre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 1<sup>er</sup> décembre 2022. Il s'agit d'un dividende admissible.

## **OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2022 À 2024**

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 de remplacement et d'entretien qui font l'objet de la planification à long terme de nos clients. 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 a fait part, au mois de mars 2022, de ses objectifs financiers pour les exercices 2022 à 2024. Les principaux faits saillants des objectifs financiers 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.

#### **PUBLICATION D'UN RAPPORT SUR L'ENVIRONNEMENT, LE SOCIAL ET LA GOUVERNANCE (« ESG »)**

Le 26 octobre 2022, la Société a publié son rapport ESG 2021. Il peut être consulté sur le site Web de Stella-Jones au : [www.stella-jones.com/fr-CA/investor-relations/environmental-social-governance](http://www.stella-jones.com/fr-CA/investor-relations/environmental-social-governance).

#### **TÉLÉCONFÉRENCE**

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 9 novembre 2022 à 10 h, heure 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). La conférence téléphonique sera accessible via webdiffusion audio, à partir du site web de la Société à la page d'accueil de la section Relations avec les investisseurs ou ici : <https://www.gowebeasting.com/12373>. Un enregistrement de la webdiffusion demeurera disponible au même lien jusqu'à minuit le 16 novembre 2022. 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 564943 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, le mercredi 9 novembre 2022, jusqu'à 23 h 59, le mercredi 16 novembre 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 aux 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 troisième trimestre clos le 30 septembre 2022, ainsi que le rapport de gestion, peuvent être consultés sur le site Web de Stella-Jones au [www.stella-jones.com](http://www.stella-jones.com).

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

**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 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	842	679	2 400	2 205
<b>Charges</b>				
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois -18 \$ (16 \$ en 2021) et 9 mois - 53 \$ (46 \$ en 2021))	703	597	1 988	1 814
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 \$ (2 \$ en 2021 ) et 9 mois - 10 \$ (8 \$ en 2021 ))	41	30	113	95
Autres pertes, montant net	—	1	1	2
	744	628	2 102	1 911
<b>Résultat d'exploitation</b>	98	51	298	294
<b>Charges financières</b>	10	5	22	17
<b>Résultat avant impôts</b>	88	46	276	277
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>				
Exigibles	22	9	64	68
Différés	1	3	7	4
	23	12	71	72
<b>Résultat net de la période</b>	65	34	205	205
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	1,07	0,52	3,30	3,14

# Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2022 \$	Au 31 décembre 2021 \$
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Créances	325	230
Stocks	1 102	1 106
Impôts sur le résultat à recouvrer	—	9
Autres actifs courants	76	43
	<u>1 503</u>	<u>1 388</u>
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	709	629
Actifs au titre du droit d'utilisation	154	138
Immobilisations incorporelles	164	158
Goodwill	368	341
Instruments financiers dérivés	32	3
Autres actifs non courants	6	8
	<u>2 936</u>	<u>2 665</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	211	162
Impôts sur le résultat à payer	8	1
Partie courante de la dette à long terme	1	33
Partie courante des obligations locatives	41	35
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	11	11
	<u>272</u>	<u>242</u>
<b>Passif non courant</b>		
Dette à long terme	773	701
Obligations locatives	120	109
Passifs d'impôt différé	163	137
Provisions et autres passifs non courants	18	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	4	13
	<u>1 350</u>	<u>1 217</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	196	208
Résultats non distribués	1 204	1 161
Cumul des autres éléments du résultat global	186	79
	<u>1 586</u>	<u>1 448</u>
	<u>2 936</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 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022 \$	2021 \$	2022 \$	2021 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net de la période	65	34	205	205
Ajustements pour				
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	7	6	22	18
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	10	10	30	28
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	4	2	11	8
Charges financières	10	5	22	17
Impôts sur le résultat exigibles	22	9	64	68
Impôts sur le résultat différés	1	3	7	4
Provisions et autres passifs non courants	1	—	1	(5)
Autres	1	1	1	(2)
	<b>121</b>	<b>70</b>	<b>363</b>	<b>341</b>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie				
Créances	66	69	(78)	(75)
Stocks	56	81	61	18
Autres actifs courants	(10)	(7)	(26)	(6)
Comptes créditeurs et charges à payer	(10)	48	36	78
	<b>102</b>	<b>191</b>	<b>(7)</b>	<b>15</b>
Intérêts versés	(10)	(8)	(23)	(19)
Impôts sur le résultat payés	(20)	(28)	(48)	(80)
	<b>193</b>	<b>225</b>	<b>285</b>	<b>257</b>
<b>Activités de financement</b>				
Augmentation de la dette à court terme	—	—	—	125
Remboursement de la dette à court terme	—	—	—	(123)
Variation nette des facilités de crédit rotatif	(81)	(165)	(34)	(123)
Produit de la dette à long terme	—	31	63	152
Remboursement de la dette à long terme	—	(31)	(33)	(105)
Remboursement des obligations locatives	(11)	(9)	(30)	(26)
Dividendes sur les actions ordinaires	(12)	(11)	(37)	(35)
Rachat d'actions ordinaires	(59)	(27)	(142)	(78)
Autres	1	—	1	—
	<b>(162)</b>	<b>(212)</b>	<b>(212)</b>	<b>(213)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisition d'entreprises	(8)	—	(8)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20)	(11)	(57)	(31)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3)	(3)	(8)	(13)
Autres	—	1	—	—
	<b>(31)</b>	<b>(13)</b>	<b>(73)</b>	<b>(44)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 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.

<b>Rapprochement du résultat d’exploitation avec le BAIIA</b> (en millions \$)	<b>Périodes de trois mois closes les 30 septembre</b>		<b>Périodes de neuf mois closes les 30 septembre</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Résultat d’exploitation	98	51	298	294
Dotation aux amortissements	21	18	63	54
<b>BAIIA</b>	<b>119</b>	<b>69</b>	<b>361</b>	<b>348</b>

<b>Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette</b> (en millions \$)	<b>Au 30 septembre 2022</b>	<b>Au 31 décembre 2021</b>
Dette à long terme incluant la partie courante	774	734
Plus :		
Obligations locatives incluant la partie courante	161	144
<b>Dette nette</b>	<b>935</b>	<b>878</b>
BAIIA (DDM)	413	400
<b>Dette nette/BAIIA</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>