

Source :	Stella-Jones Inc.	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	Stephanie Corrente Directrice, communications d'entreprise Stella-Jones communications@stella-jones.com

**STELLA-JONES ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE
ET MET À JOUR SES OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2023 À 2025**

- **Ventes de 915 millions \$, contre 949 millions \$ au troisième trimestre de l'exercice 2023**
- **Résultat d'exploitation de 130 millions \$, en recul de 36 millions \$ par rapport à T3-2023**
- **BAIIA¹ de 162 millions \$, ce qui représente une marge¹ de 17,7 %**
- **Résultat net de 80 millions \$, soit 1,42 \$ par action**
- **Objectifs triennaux révisés : ventes d'environ 3,6 milliards \$ et marge du BAIIA de plus de 17 %**
- **Annnonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2024-2025**

Montréal (Québec), le 6 novembre 2024 - 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 2024.

« La stratégie de Stella-Jones est, comme toujours, ancrée dans la croissance à long terme de nos résilientes activités d'infrastructures. Au troisième trimestre, en dépit d'une demande très favorable à long terme, nous avons remarqué un ralentissement du rythme des achats effectués par nos clients des sociétés de services publics. Bien que les ventes totales aient été moindres qu'anticipé, nous avons dégagé une solide marge trimestrielle du BAIIA de 17,7 % ainsi que de robustes flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation, » a déclaré Eric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Pour la période de neuf mois, les ventes ont augmenté et nos marges de profit sont restées supérieures à nos objectifs. En se fondant sur les comportements d'achat actuels des sociétés de services publics et sur la solidité des marges dégagées par la Société, nous mettons à jour nos objectifs financiers triennaux avec des ventes d'environ 3,6 milliards \$ d'ici 2025 et une marge du BAIIA de plus de 17 %.»

« Les sociétés de services publics prévoient toujours des hausses notables des investissements dans leurs infrastructures, comme l'attestent les contrats de vente à plus long terme obtenus auprès de clients existants ainsi que de nouveaux clients. Ces engagements renforcent notre confiance à l'égard de la robustesse et du caractère durable de la croissance de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics. Forts de notre offre attrayante de produits et services liés aux infrastructures, de notre grande capacité disponible et de la solidité de notre bilan, nous sommes enthousiastes à l'égard des occasions de croissance soutenue et de rentabilité accrue, » a conclu M. Vachon.

Faits saillants financiers (en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
	Ventes	915	949	2 739
Bénéfice brut ¹	188	215	586	551
Marge du bénéfice brut ¹	20,5 %	22,7 %	21,4 %	20,9 %
Résultat d'exploitation	130	166	422	410
Marge d'exploitation ¹	14,2 %	17,5 %	15,4 %	15,6 %
BAIIA ¹	162	193	518	488
Marge du BAIIA ¹	17,7 %	20,3 %	18,9 %	18,5 %
Résultat net	80	110	267	270
Résultat par action (« RPA ») - de base et dilué	1,42	1,91	4,72	4,63
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	56 293	57 690	56 554	58 258
Au	30 septembre 2024		31 décembre 2023	
Dette nette sur le BAIIA ¹	2,5 x		2,6 x	

¹ Ces termes désignés n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes au troisième trimestre de 2024 se sont élevées à 915 millions \$, comparativement aux ventes de 949 millions \$ réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'impact positif de la conversion des devises, les ventes ont enregistré une baisse de 44 millions \$, soit 5 %. Le recul est attribuable à une baisse des volumes dans l'ensemble des catégories de produits, en partie contrebalancée par une hausse des prix de vente pour couvrir les coûts plus élevés. Les volumes des catégories de produits d'infrastructures, à savoir les poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemin de fer et les produits industriels, ont été touchés par le ralentissement du rythme des achats et le report de l'exécution de projets effectués par les sociétés de services publics, ainsi que par une réduction des programmes d'entretien de certains exploitants de chemins de fer, tandis que les volumes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont diminué en raison d'une baisse de la demande des consommateurs.

Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (49 % des ventes au T3-24) :** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté pour atteindre 448 millions \$ au troisième trimestre de 2024, comparativement aux ventes de 438 millions \$ réalisées lors de la période correspondante en 2023. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté de quatre millions \$, soit 1 %. La hausse des prix de vente afin de couvrir des coûts plus élevés a plus que compensé la baisse des volumes, comparativement à la même période l'an dernier. La diminution des volumes de vente au troisième trimestre résulte en grande partie du ralentissement du rythme des achats et du report de l'exécution de projets effectués par les sociétés de services publics, en grande partie attribuables à des facteurs économiques, notamment l'inflation et les contraintes de chaîne d'approvisionnement des sociétés de services publics, ainsi que le calendrier du financement des sociétés de services publics basé sur les tarifs.
- **Traverses de chemin de fer (22 % des ventes au T3-24) :** Les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé de 25 millions \$ au troisième trimestre de 2024 pour se chiffrer à 205 millions \$, comparativement aux ventes de 230 millions \$ réalisées 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 diminué de 28 millions \$, soit 12 %, en raison essentiellement d'une baisse des volumes de vente attribuable à la réduction des programmes d'entretien de certains exploitants de chemins de fer de catégorie 1 et du calendrier des expéditions.

- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (21 % des ventes au T3-24) :** Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé de 11 millions \$ pour s'établir à 191 millions \$ au troisième trimestre de 2024, comparativement à des ventes de 202 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Ce recul est principalement attribuable à une diminution des volumes de vente résultant d'une plus faible demande des consommateurs.
- **Produits industriels (4 % des ventes au T3-24) :** Les ventes de produits industriels se sont élevées à 41 millions \$, comparativement à 42 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice.

Billots et bois d'œuvre :

- **Billots et bois d'œuvre (4 % des ventes au T3-24) :** Les ventes de billots et bois d'œuvre ont totalisé 30 millions \$, comparativement à 37 millions \$ lors de la même période l'an dernier. Le recul des ventes par rapport au troisième trimestre du précédent exercice est essentiellement attribuable à une diminution du niveau d'activité de négociation de bois d'œuvre. Les ventes de billots sont demeurées stables, alors que la baisse du niveau d'activité de vente de billots a été compensée par une hausse de prix des billots sur le marché.

Le bénéfice brut s'est établi à 188 millions \$ au troisième trimestre de 2024, comparativement à 215 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice, ce qui représente des marges respectives de 20,5 % et 22,7 % des ventes. Le recul du bénéfice brut résulte en grande partie d'une diminution des volumes de vente dans l'ensemble des catégories de produits.

De même, le résultat d'exploitation s'est chiffré à 130 millions \$ au troisième trimestre de 2024, comparativement à un résultat d'exploitation de 166 millions \$ lors de la période correspondante en 2023. Le BAIIA s'est établi à 162 millions \$, ce qui représente une marge de 17,7 %, comparativement à 193 millions \$, ou une marge de 20,3 % au troisième trimestre de 2023.

Le résultat net pour le troisième trimestre de 2024 s'est élevé à 80 millions \$, soit 1,42 \$ par action, comparativement à un résultat net de 110 millions \$, soit 1,91 \$ par action, lors de la période correspondante en 2023.

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour les neuf premiers mois de 2024, les ventes se sont élevées à 2 739 millions \$, contre 2 631 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'apport de 25 millions \$ de l'acquisition de Baldwin Pole and Piling Company, Inc., Baldwin Pole Mississippi, LLC et Baldwin Pole & Piling, Iowa Corporation, ainsi que l'effet de conversion des devises de 22 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont progressé de 79 millions \$, soit 3 %, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont diminué de 18 millions \$, ou 19 %. La croissance des ventes de bois traité sous pression est attribuable à l'augmentation des ventes de produits d'infrastructures. Les prix de vente avantageux obtenus pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, ainsi que les augmentations des prix de vente et des volumes de traverses de chemin de fer n'ont été qu'en partie contrebalancés par une baisse des volumes de poteaux destinés aux sociétés de services publics. L'augmentation des ventes de produits d'infrastructures a été en grande partie contrebalancée par l'affaiblissement de la demande pour le bois d'œuvre à usage résidentiel, un recul des ventes de billots et une baisse de l'activité de négociation de bois d'œuvre par rapport à la même période l'an dernier.

Le bénéfice brut a augmenté pour atteindre 586 millions \$, soit 21,4 % des ventes, pour les neuf premiers mois de 2024, comparativement à 551 millions \$, ou 20,9 % des ventes, lors de la période correspondante l'an dernier. Le

résultat d'exploitation s'est chiffré à 422 millions \$, contre 410 millions \$ un an plus tôt. Le BAIIA s'est établi à 518 millions \$, comparativement à 488 millions \$ lors du précédent exercice, tandis que la marge du BAIIA a augmenté pour passer de 18,5 % en 2023 à 18,9 % en 2024.

Pour les neuf premiers mois de 2024, le résultat net s'est chiffré à 267 millions \$, soit 4,72 \$ par action, comparativement à un résultat net de 270 millions \$, ou 4,63 \$ par action, lors de la même période en 2023.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2024, Stella-Jones a utilisé les liquidités générées par ses activités d'exploitation de 186 millions \$ pour maintenir la qualité de ses actifs et poursuivre son programme d'investissements de croissance, de même que pour rembourser sa dette à long terme et remettre du capital aux actionnaires.

Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, la Société a remis 112 millions \$ à ses actionnaires, par le biais de dividendes pour 47 millions \$ et de rachats d'actions pour 65 millions \$. Depuis le début de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR ») le 14 novembre 2023, la Société a racheté un total de 1 015 670 actions ordinaires aux fins d'annulation pour une contrepartie de 85 millions \$.

Au 30 septembre 2024, la Société avait un montant total disponible de 342 millions \$ aux termes de ses facilités de crédit, sa situation financière demeurait solide et son ratio de la dette nette sur le BAIIA s'établissait à 2,5 x.

Après la clôture du trimestre, la Société a émis des billets non garantis de premier rang d'un montant en capital total de 400 millions \$ échéant le 1^{er} octobre 2031 et portant intérêt au taux de 4,312 %. La Société a affecté le produit net tiré du placement au remboursement de dettes existantes aux termes de ses facilités de crédit renouvelables.

ANNONCE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Du fait que les activités de la Société génèrent de robustes flux de trésorerie, le conseil d'administration de la Société a autorisé en novembre 2024 une nouvelle OPR en vue du rachat d'actions. Le 6 novembre 2024, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté son avis d'intention de procéder à une OPR. Veuillez vous reporter au communiqué de presse publié par la Société, dont une copie peut être consultée sous l'onglet intitulé « Relations avec les investisseurs » de son site Web.

MISE À JOUR DES OBJECTIFS FINANCIERS POUR LES EXERCICES 2023 À 2025

La Société a mis à jour ses objectifs financiers pour la période de 2023 à 2025 pour refléter une croissance interne des ventes moins élevée que prévue et une marge du BAIIA plus élevée, par rapport aux objectifs financiers fixés en mai 2023. Les prévisions n'incluent pas l'impact d'éventuelles acquisitions futures et supposent également que les taux de change demeureront dans l'ensemble comparables aux niveaux actuels.

- Les ventes devraient désormais s'élever à environ 3,6 milliards \$ d'ici 2025, comparativement à des ventes internes supérieures à 3,6 milliards \$, précédemment établies dans les objectifs financiers triennaux. Cette mise à jour est apportée à la lumière d'une croissance interne des ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics inférieure aux prévisions, en grande partie influencée par le comportement d'achat actuel des clients.
- La marge du BAIIA devrait dépasser 17 % alors que les prévisions antérieures l'établissaient à 16 %. Cela représente un taux de croissance annuel composé du BAIIA de 11 % pour la période de 2023 à 2025, comparativement à une croissance attendue de 9 % antérieurement.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL

Le 5 novembre 2024, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,28 \$ par action ordinaire, payable le 20 décembre 2024 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 décembre 2024. Il s'agit d'un dividende admissible.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 6 novembre 2024 à 10 h, heure normale de l'Est, (« HNE ») pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-866-518-4114. La conférence téléphonique sera accessible via une 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://meetings.lumiconnect.com/400-522-443-288>. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h HNE le mercredi 6 novembre 2024, jusqu'à 23 h 59 HNE, le mercredi 13 novembre 2024.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits en bois traité sous pression, axé sur le soutien aux infrastructures essentielles qui assurent la distribution et le transport d'électricité, ainsi que l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. 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 nord-américains de chemin de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. La Société soutient aussi les infrastructures avec 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 de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel 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 une clientèle canadienne par l'entremise de son réseau national de fabrication et de distribution.

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, 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 perturbations des activités d'exploitation, les changements climatiques, l'incapacité à recruter et à retenir du personnel qualifié, les brèches de sécurité informatique ou autres menaces de cybersécurité, les fluctuations des taux de change des devises, la capacité de la Société à se procurer des capitaux, ainsi que les facteurs et hypothèses auxquels on réfère dans le présent document ainsi que dans les documents d'information continue déposés par la Société. 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 2024, 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-présidente 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 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Ventes	915	949	2 739	2 631
Charges				
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 29 \$ (23 \$ en 2023) et 9 mois - 85 \$ (66 \$ en 2023))	727	734	2 153	2 080
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 \$ (4 \$ en 2023) et 9 mois - 11 \$ (12 \$ en 2023))	53	48	156	137
Autres pertes, montant net	5	1	8	4
Résultat d'exploitation	130	166	422	410
Charges financières	23	17	65	47
Résultat avant impôts	107	149	357	363
Charge d'impôts sur le résultat				
Exigibles	24	40	84	95
Différés	3	(1)	6	(2)
	27	39	90	93
Résultat net	80	110	267	270
Résultat de base et dilué par action ordinaire	1,42	1,91	4,72	4,63

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Actif		
Actif courant		
Créances	370	308
Stocks	1 616	1 580
Impôts sur le résultat à recouvrer	1	11
Autres actifs courants	55	48
	<u>2 042</u>	<u>1 947</u>
Actif non courant		
Immobilisations corporelles	974	906
Actifs au titre du droit d'utilisation	305	285
Immobilisations incorporelles	164	169
Goodwill	382	375
Instruments financiers dérivés	16	21
Autres actifs non courants	7	5
	<u>3 890</u>	<u>3 708</u>
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Comptes créditeurs et charges à payer	192	204
Impôts sur le résultat à payer	19	—
Partie courante de la dette à long terme	1	100
Partie courante des obligations locatives	60	54
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	26	26
	<u>298</u>	<u>384</u>
Passif non courant		
Dette à long terme	1 283	1 216
Obligations locatives	257	240
Passifs d'impôt différé	183	175
Provisions et autres passifs non courants	34	31
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	6	10
	<u>2 061</u>	<u>2 056</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	188	189
Résultats non distribués	1 485	1 329
Cumul des autres éléments du résultat global	156	134
	<u>1 829</u>	<u>1 652</u>
	<u>3 890</u>	<u>3 708</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	
	2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux				
Activités d'exploitation				
Résultat net	80	110	267	270
Ajustements pour				
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	11	9	34	28
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	17	14	49	38
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	4	4	13	12
Charges financières	23	17	65	47
Charge d'impôts sur le résultat	27	39	90	93
Autres	5	(1)	5	4
	<u>167</u>	<u>192</u>	<u>523</u>	<u>492</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie				
Créances	70	25	(68)	(98)
Stocks	27	(48)	(14)	(163)
Autres actifs courants	—	(1)	(6)	(11)
Comptes créditeurs et charges à payer	(34)	5	(13)	38
	<u>63</u>	<u>(19)</u>	<u>(101)</u>	<u>(234)</u>
Intérêts versés	(25)	(21)	(67)	(50)
Impôts sur le résultat payés	(19)	(22)	(54)	(83)
	<u>186</u>	<u>130</u>	<u>301</u>	<u>125</u>
Activités de financement				
Variation nette des facilités de crédit rotatif	(83)	36	(117)	251
Produit de la dette à long terme	—	—	168	—
Remboursement de la dette à long terme	(1)	—	(103)	(1)
Remboursement des obligations locatives	(16)	(13)	(46)	(36)
Dividendes sur les actions ordinaires	(15)	(13)	(47)	(40)
Rachat d'actions ordinaires	(30)	(45)	(65)	(105)
Autres	1	1	1	1
	<u>(144)</u>	<u>(34)</u>	<u>(209)</u>	<u>70</u>
Activités d'investissement				
Acquisition d'entreprises	(4)	(52)	(4)	(85)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(35)	(42)	(91)	(103)
Produit de l'assurance des biens	—	—	10	—
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3)	(2)	(7)	(7)
	<u>(42)</u>	<u>(96)</u>	<u>(92)</u>	<u>(195)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période				
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période				
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période				
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

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, les ratios non conformes aux PCGR et autres mesures financières décrits ci-après n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La méthode utilisée par la Société pour calculer ces mesures peut différer de celles utilisées par d'autres et, par conséquent, la définition de ces mesures pourrait ne pas être comparable à celle de mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. De plus, les mesures financières non conformes aux PCGR, les ratios non conformes aux PCGR et autres mesures financières ne doivent pas être considérées comme substitut aux informations financières établies conformément aux PCGR.

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 sur le BAIIA** : la dette nette divisée par le BAIIA des 12 derniers mois (DDM)

Les autres mesures financières 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 déterminées constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière, aux résultats d'exploitation 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, ainsi que pour évaluer le rendement de la haute direction. Plus précisément :

- **Bénéfice brut et marge du bénéfice brut** : La Société utilise ces mesures financières pour évaluer son rendement opérationnel.
- **BAIIA et marge du BAIIA** : La Société considère que ces mesures constituent de l'information utile pour les investisseurs puisqu'il s'agit de mesures communes dans l'industrie, utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une société à assumer le service de la dette et à respecter ses autres obligations de paiement, ou comme une mesure d'évaluation commune. Ces mesures constituent également des indicateurs clés du rendement opérationnel et financier de la Société et sont utilisées pour évaluer la performance de la haute direction.
- **Dette nette, dette nette sur le BAIIA et dette nette sur la capitalisation totale** : La Société estime que ces mesures sont des indicateurs de l'effet de levier financier de la Société.

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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat d'exploitation	130	166	422	410
Dotation aux amortissements	32	27	96	78
BAIIA	162	193	518	488

Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette (en millions \$)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Dette à long terme incluant la partie courante	1 284	1 316
Plus :		
Obligations locatives incluant la partie courante	317	294
Dette nette	1 601	1 610
BAIIA (DDM)	638	608
Dette nette sur le BAIIA	2,5 x	2,6 x