

# FICHE DE L'INVESTISSEUR

## T2 2025

CLOS LE 30 JUIN

TSX : SJ (au 5 août 2025)

Prix : 79,66 \$

Haut : 94,32 \$

Bas : 63,07 \$

(52 semaines se terminant le 5 août 2025)

Nombre d'actions en circulation :

55 240 960 (5 août 2025)

## FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Ventes de 1 034 millions \$, en baisse de 1 % par rapport au T2 2024
- Résultat d'exploitation de 155 millions \$, contre 168 millions \$ au T2 2024
- BAIIA<sup>1</sup> robuste de 189 millions \$, soit une marge<sup>1</sup> de 18,3 %
- Acquisition finalisée d'un fabricant de structures d'acier destinées au transport d'électricité
- Liquidités disponibles de près de 700 millions \$
- Mise à jour des prévisions de ventes pour l'exercice en cours

**Stella-Jones Inc. (TSX : SJ)** est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits, 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 aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent des poteaux en bois traité et en acier et des pylônes en treillis d'acier, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité 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. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

## MOT DE LA DIRECTION

Nos résultats du deuxième trimestre traduisent la résilience de nos activités et la mise en œuvre rigoureuse de notre stratégie visant la création de valeur, alors que nous continuons à dégager une marge solide du BAIIA et à générer de robustes flux de trésorerie malgré une baisse de volumes durant le trimestre. Nous prévoyons maintenir un bon niveau de rentabilité malgré la mise à jour des perspectives des ventes pour l'exercice en cours, et nous sommes encouragés par l'amélioration progressive des volumes de poteaux destinés aux sociétés de services publics. L'envergure de notre réseau offre un avantage distinct, nous permettant de réorienter la capacité en cas de besoin et de soutenir nos clients, en position de force, lors de la mise en œuvre de leurs plans de maintenance et de dépenses en immobilisations à long terme.

Nous sommes également heureux d'avoir finalisé, au cours du trimestre, l'acquisition de Locweld, qui nous permet d'établir une présence sur le marché des structures d'acier destinées au transport d'électricité et nous procure une plateforme pour étendre encore davantage notre portée alors que nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie visant à élargir la gamme de produits d'infrastructures de Stella-Jones. Grâce à cette acquisition, nous sommes mieux positionnés pour tirer profit de nouvelles occasions d'investissement.

Eric Vachon  
Président et chef de la direction  
Le 7 août 2025

Faits Saillants Financiers (en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)	Périodes de trois mois closes les 30 juin		Périodes de six mois closes les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Ventes	1 034	1 049	1 807	1 824
Bénéfice brut <sup>1</sup>	206	226	374	398
Marge du bénéfice brut <sup>1</sup>	19,9 %	21,5 %	20,7 %	21,8 %
Résultat d'exploitation	155	168	298	292
Marge d'exploitation <sup>1</sup>	15,0 %	16,0 %	16,5 %	16,0 %
BAIIA <sup>1</sup>	189	200	368	356
Marge du BAIIA <sup>1</sup>	18,3 %	19,1 %	20,4 %	19,5 %
Résultat net	106	110	199	187
Résultat par action (« RPA ») – de base et dilué	1,91	1,94	3,58	3,30
<b>Au</b>	<b>30 juin 2025</b>		<b>31 décembre 2024</b>	
Dette nette sur le BAIIA <sup>1</sup>	2,4 x		2,6 x	

<sup>1</sup> 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 plus récent rapport de gestion de la Société 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.

## ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

6 août 2025 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,31 \$ par action ordinaire, payable le 25 septembre 2025 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2025. Il s'agit d'un dividende admissible.

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	12 derniers mois				
	T2 2025	2024	2023	2022	2021
Ventes	3 452	3 469	3 319	3 065	2 750
Résultat d'exploitation	509	503	499	359	326
Marge d'exploitation	14,7 %	14,5 %	15,0 %	11,7 %	11,9 %
BAIIA	645	633	608	448	400
Marge du BAIIA	18,7 %	18,2 %	18,3 %	14,6 %	14,5 %
Résultat net de la période	331	319	326	241	227
RPA – de base et dilué	5,93	5,66	5,62	3,93	3,49

## OBJECTIFS FINANCIERS POUR LES EXERCICES 2023 À 2025

(en millions \$, sauf les pourcentages et les ratios)	Objectifs 2023-2025 <sup>2</sup>	Objectifs révisés 2023-2025
Ventes	env. 3 600 \$	env. 3 500 \$
Marge du BAIIA	> 17 %	> 17 %
Remise de capital aux actionnaires : cumulatif	> 500 \$	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA <sup>1</sup>	2,0 x à 2,5 x	2,0 x à 2,5 x

<sup>1</sup> La Société pourrait dévier de sa cible d'endettement pour réaliser des acquisitions et saisir d'autres opportunités stratégiques, et/ou encore financer ses besoins saisonniers en fonds de roulement.

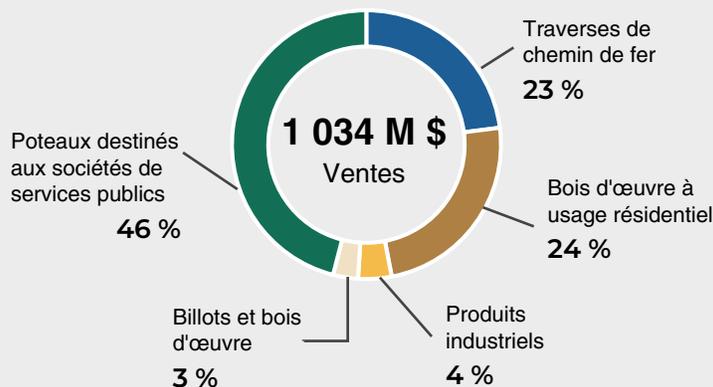
<sup>2</sup> Se référer au rapport de gestion annuel 2024 pour plus de détails.

### Faits saillants :

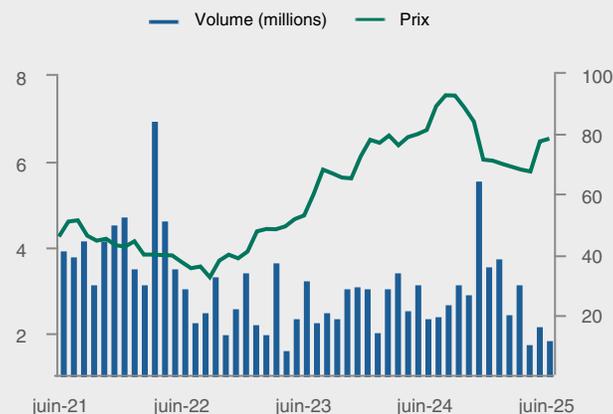
La Société a mis à jour ses objectifs de ventes et s'attend désormais à ce que les ventes atteignent environ 3,5 milliards \$ pour l'exercice 2025, incluant l'acquisition de Locweld Inc., contre un objectif précédent d'environ 3,6 milliards \$. Cette mise à jour s'explique par :

- Poteaux destinés aux sociétés de services publics : fortement influencée par la persistance de défis macroéconomiques, une croissance interne des ventes moins élevée qu'anticipé au cours de la première moitié de l'exercice et une croissance prévue à un chiffre dans le bas de la fourchette pour le reste de l'année, avec un retour à une croissance d'environ 5 % prévu vers la fin de 2025.
- Traverses de chemin de fer : croissance des ventes inférieure aux attentes en 2025, attribuable au passage d'un exploitant de chemin de fer de catégorie 1 au traitement en interne, avec une reprise peu probable d'ici la fin de l'année. La Société s'attend désormais à une baisse modeste des ventes de traverses de chemin de fer d'une année sur l'autre, à un chiffre dans le bas de la fourchette.

## CATÉGORIES DE PRODUITS (en % des ventes de T2 2025)



## PERFORMANCE BOURSÈRE



3100 boul. de la Côte-Vertu bureau 300  
Saint-Laurent, Québec  
H4R 2J8  
Tél. : 514 934-8666  
www.stella-jones.com

### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

David Galison  
Vice-président, Relations avec les investisseurs  
Tél. : (647) 618-2709  
Courriel : DGalison@stella-jones.com

### COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

Jim Byrne	Acumen Capital Finance Partners Limited
Hamir Patel	CIBC Capital Markets
Benoit Poirier	Desjardins Securities
Maxim Sytchev	National Bank Financial
Jonathan Goldman	Scotia Capital
James McGarragle	RBC Capital Markets
Michael Tupholme	TD Securities
Martin Pradier	Veritas Investment Research