

Fiche de
L'investisseur

T4 2025

clos le 31 décembre

TSX : SJ (au 24 février 2026)

Prix : 95,42 \$

Haut : 100,19 \$

Bas : 63,07 \$

(52 semaines se terminant le 24 février 2026)

Nombre d'actions en circulation :

54 605 792 (24 février 2026)

Faits saillants du quatrième trimestre et de fin d'exercice

- Ventes annuelles de 3,5 milliards \$, conformément aux prévisions
- Résultat d'exploitation de 516 millions \$, incluant un gain sur règlement d'assurance de 28 millions \$
- BAIIA¹ de 661 millions \$, soit une marge¹ de 18,9 %, incluant un apport de 0,8 % du règlement d'assurance
- Robustes flux de trésorerie d'exploitation de 557 millions \$
- Objectifs financiers atteints ou surpassés pour les exercices 2023 à 2025 et objectifs établis pour 2026 à 2028
- Investissement stratégique dans la construction d'une nouvelle usine de fabrication de treillis d'acier aux États-Unis pour capitaliser sur les tendances d'accélération des dépenses liées aux infrastructures

Stella-Jones Inc. est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles aux réseaux de distribution et de 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 et des traverses pour poteaux en bois traité, des pylônes en treillis d'acier et des poteaux de transport en acier, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité aux exploitants nord-américains de chemins 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.

Mot de la direction

Nous avons clôturé l'exercice avec des ventes conformes aux prévisions, un élan soutenu des volumes de produits destinés aux sociétés de services publics et une marge du BAIIA supérieure à notre objectif, malgré des conditions de marché moins favorables. Notre solide performance a été rehaussée par des progrès significatifs dans la mise en œuvre de notre stratégie de croissance, grâce à l'exécution de nouvelles occasions renforçant notre présence dans le secteur des services publics. Les acquisitions récentes de Locweld et Brooks élargissent nos possibilités sur le marché du transport et de la distribution d'électricité et renforcent notre position en tant que partenaire privilégié pour notre clientèle du secteur des infrastructures.

En ce début d'exercice 2026, nous comptons profiter de la dynamique favorable en investissant dans le développement de nos activités de structures en treillis d'acier aux États-Unis, avec la construction d'une nouvelle installation de fabrication, pour répondre à la demande grandissante du marché. Nous sommes enthousiastes quant aux opportunités qui s'offrent à nous et demeurons engagés à créer de la valeur pour les actionnaires dans la poursuite de nos initiatives de croissance.

Éric Vachon

Président et chef de la direction

Le 26 février 2026

Faits Saillants Financiers (en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Ventes	727	730	3 492	3 469
Bénéfice brut ¹	143	138	705	724
Marge du bénéfice brut ¹	19,7 %	18,9 %	20,2 %	20,9 %
Résultat d'exploitation	83	81	516	503
Marge d'exploitation ¹	11,4 %	11,1 %	14,8 %	14,5 %
BAIIA ¹	122	115	661	633
Marge du BAIIA ¹	16,8 %	15,8 %	18,9 %	18,2 %
Résultat net	50	52	337	319
Résultat par action (« RPA ») – de base et dilué	0,91	0,93	6,09	5,66
Dette nette sur le BAIIA ¹			2,4 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 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

Janvier 2026 — La Société a acquis un tiers des parts de Lizzie Bay Logging, formant ainsi un partenariat avec les Premières Nations de Colombie-Britannique au sein d'une entreprise d'exploitation forestière. Cet investissement d'environ 5 millions \$ devrait contribuer à un approvisionnement fiable et à long terme en fibre pour les poteaux de transport d'électricité.

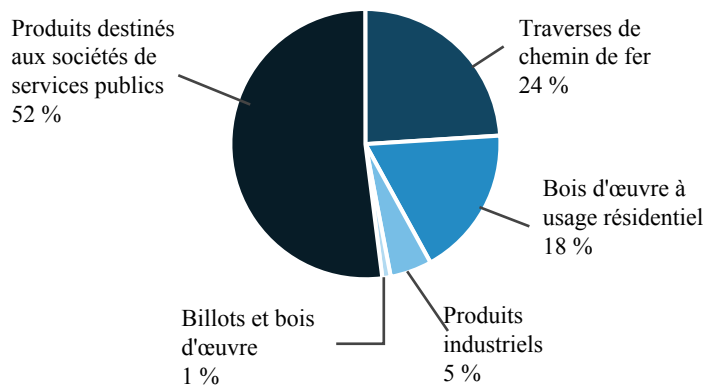
25 février 2026 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 \$ par action ordinaire, payable le 24 avril 2026 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 avril 2026. Il s'agit d'un dividende admissible.

25 février 2026 — Le conseil d'administration a approuvé un investissement d'environ 50 millions \$ US pour accroître la capacité de production de structures en treillis d'acier de la Société. Cet investissement financera une nouvelle usine de fabrication d'une capacité de 20 000 tonnes, située dans le sud-est des États-Unis. Actuellement dans les dernières étapes de la sélection du site, l'usine est conçue pour répondre à la demande croissante des services publics aux États-Unis. La mise en service complète de l'usine est prévue pour la fin de 2027.

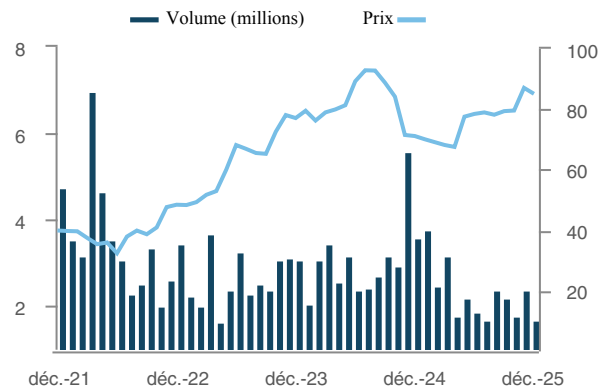
Rétrospective financière des cinq derniers exercices

(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	2025	2024	2023	2022	2021
Ventes	3 492	3 469	3 319	3 065	2 750
Résultat d'exploitation	516	503	499	359	326
Marge d'exploitation	14,8 %	14,5 %	15,0 %	11,7 %	11,9 %
BAIIA	661	633	608	448	400
Marge du BAIIA	18,9 %	18,2 %	18,3 %	14,6 %	14,5 %
Résultat net de la période	337	319	326	241	227
RPA – de base et dilué	6,09	5,66	5,62	3,93	3,49

Catégories de produits (en % ventes de 2025)



Performance boursière



Contact

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

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

Couverture par les analystes

Jim Byrne
Hamir Patel
Benoit Poirier
Maxim Sytchev
Jonathan Goldman
Christian Reiter
James McGarragle
Michael Tupholme
Martin Pradier

Acumen Capital Finance Partners Limited
CIBC Capital Markets
Desjardins Securities
National Bank Financial
Scotia Capital
Raymond James
RBC Capital Markets
TD Securities
Veritas Investment Research

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

La présente fiche de l'investisseur contient de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (« déclarations prospectives »). Les mots « peuvent », « pourraient », « devraient », « voudraient », « hypothèses », « plan », « stratégie », « croire », « anticiper », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « objectif », l'emploi du futur et du conditionnel, ainsi que les mots et expressions semblables, visent à dénoter des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives comprennent, sans s'y limiter, nos plans actuels et futurs, attentes et intentions, résultats, niveaux d'activité, notre performance, nos objectifs ou réalisations, ou tout autre événement ou développement futur, y compris les déclarations concernant l'approvisionnement prévu de la Société en fibres pour poteaux provenant de son investissement dans Lizzie Bay Logging et les plans de la Société visant à étendre ses activités de structures en treillis d'acier aux États-Unis par la construction d'une nouvelle usine de fabrication (y compris les avantages anticipés du projet et le calendrier prévu pour sa mise en service complète), et sont fournies afin d'aider le lecteur à comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société, ainsi que les attentes et les plans actuels de la direction (et pourraient ne pas convenir à d'autres fins). Ces déclarations reposent sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses et sont formulées par la Société à la lumière de l'expérience de sa direction et de sa perception des tendances historiques, de la situation actuelle et des développements futurs attendus, ainsi que d'autres facteurs jugés pertinents et raisonnables dans les circonstances. Cependant, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. Par nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se produire à l'avenir. Ces risques et incertitudes peuvent porter, entre autres, sur la dépendance de la Société à l'égard de clients importants, la disponibilité et le coût des matières premières, les perturbations opérationnelles, les changements climatiques, la dépendance à l'égard du personnel clé, les technologies de l'information, les incidents de cybersécurité et de protection des données, la conjoncture économique mondiale, l'incertitude géopolitique, la stratégie d'acquisition de la Société, l'expansion future de l'usine de la Société, la capacité de la Société à lever des capitaux, la conformité environnementale et les litiges, ainsi que les facteurs et hypothèses mentionnés dans le présent document et dans les documents d'information continue de la Société. Ces risques et incertitudes, ainsi que d'autres liés aux activités de la Société, sont décrits plus en détail à la rubrique intitulée « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Bon nombre de ces risques échappent à la capacité de la Société de les maîtriser ou de les prévoir. En raison de ces risques, incertitudes et hypothèses, le lecteur est prié de ne pas accorder une confiance indue à ces déclarations prospectives. De plus, les déclarations prospectives ne valent qu'à la date où elles sont formulées. La présente fiche de l'investisseur reflète l'information dont disposait la Société au 25 février 2026, date de la présente fiche de l'investisseur. La direction de 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.