



UNE FORCE CONSTANTE

ASSEMBLÉE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
4 MAI 2017

ÉNONCÉS DE NATURE PROSPECTIVE

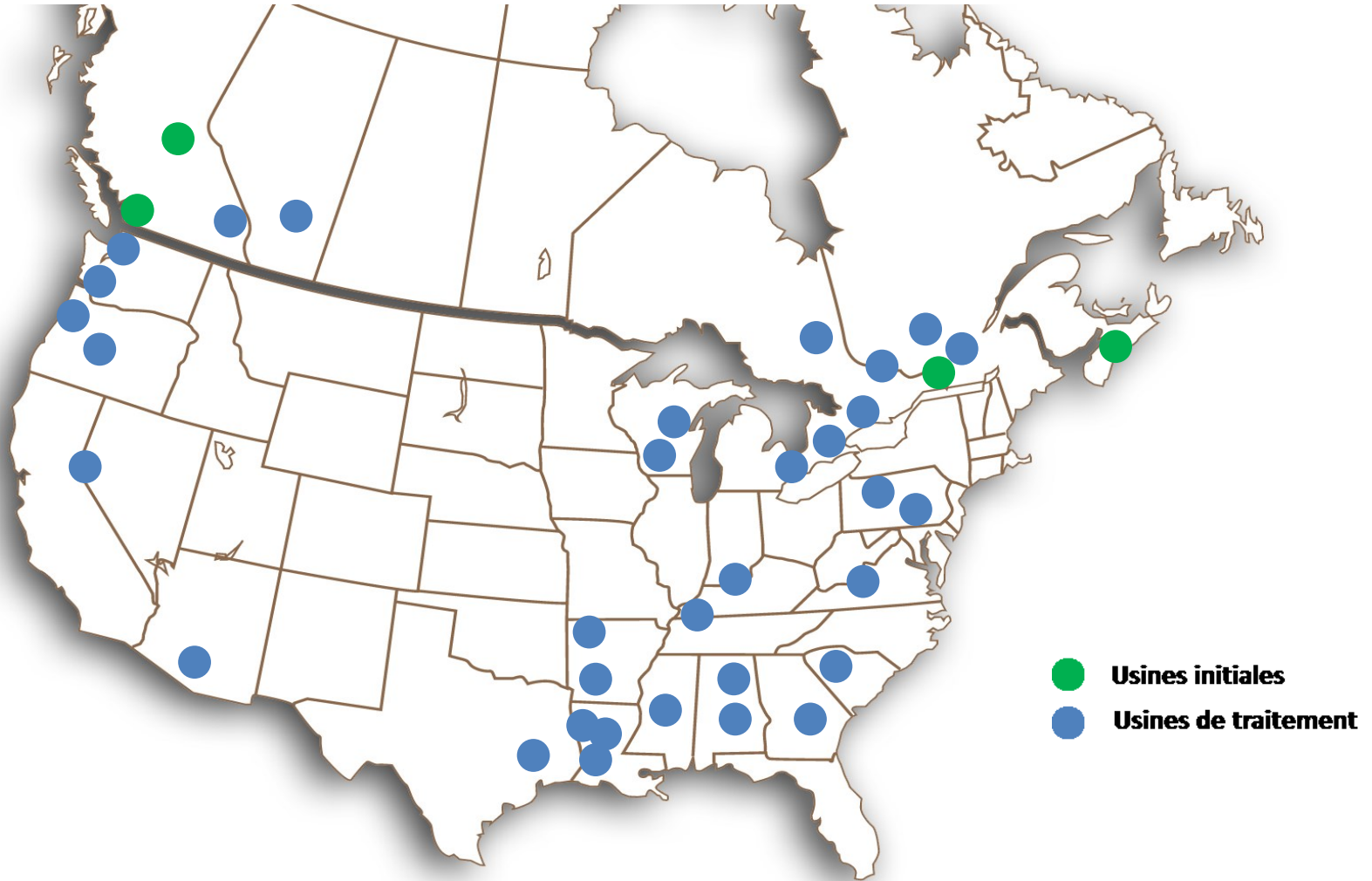
Cette présentation contient certaines déclarations de nature prospective, notamment en ce qui a trait aux objectifs, stratégies, cibles et attentes de la Société. Nous vous recommandons de ne pas vous fier indûment à ces déclarations puisqu'un certain nombre de risques et incertitudes, connus et inconnus, pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux exprimés, explicitement ou implicitement, dans ces déclarations de nature prospective. Ces facteurs de risque comprennent notamment la conjoncture économique, la dépendance à l'égard des clients importants, la disponibilité et le coût des matières premières, les risques liés à l'environnement, les risques liés aux acquisitions, les risques de litiges, les couvertures d'assurance, les risques de change, les fluctuations des taux d'intérêt, les risques de crédit des clients, l'influence de Stella Jones International S.A. et d'autres facteurs auxquels on réfère dans cette présentation et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, ainsi que dans d'autres documents publics déposés auprès des autorités canadiennes de réglementation en valeurs mobilières (disponibles sur le site Web de SEDAR au www.sedar.com).

Tom A. Bruce Jones, C.B.E.
Président du conseil

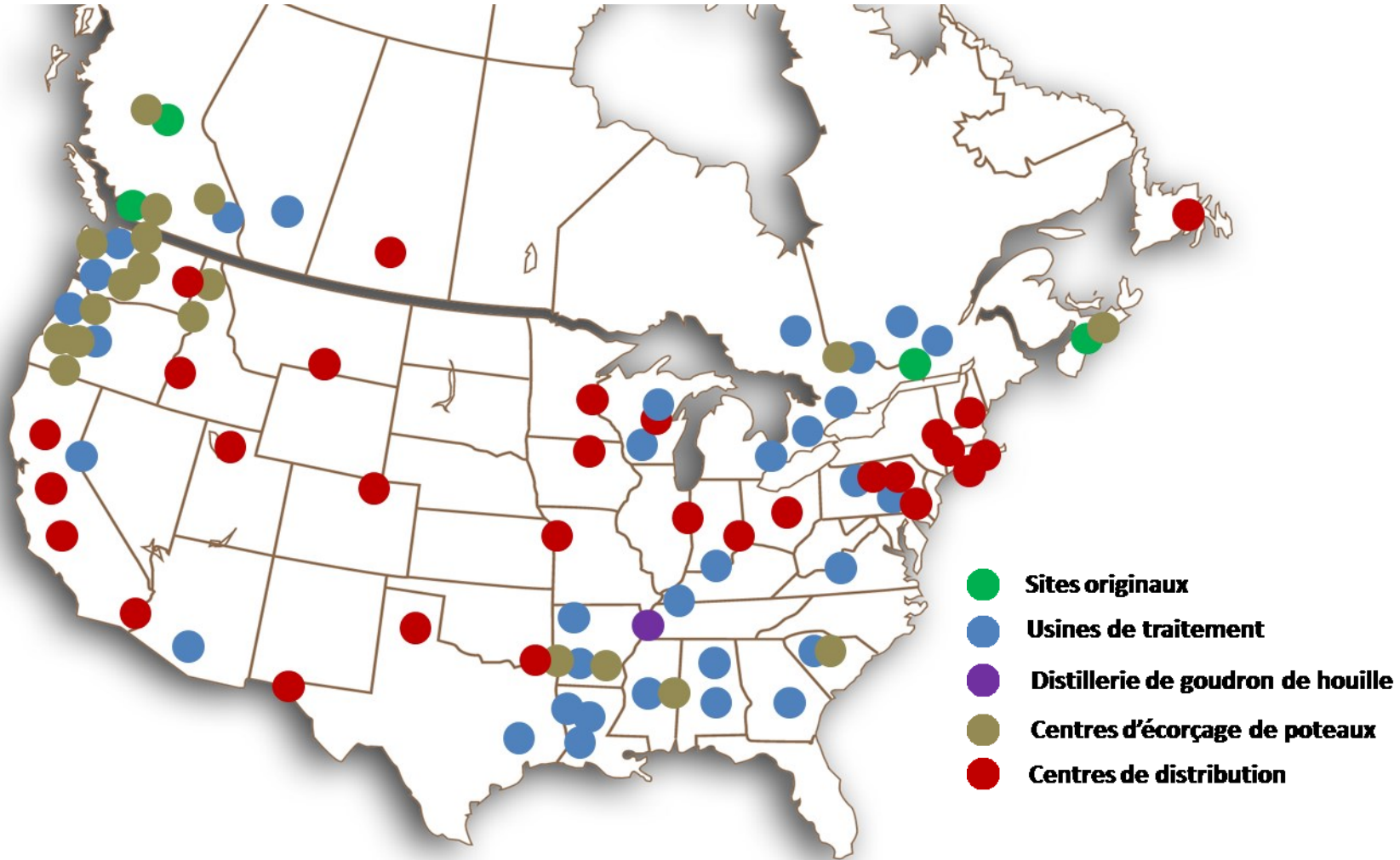
Stella-Jones en 1994



Stella-Jones en 2017



Stella-Jones en 2017




















En 2016, Stella-Jones a produit 800 000 poteaux destinés aux sociétés de services publics – mis bout à bout, cela représente plus de 10 000 kilomètres





Et a traité plus de 10 millions de traverses de chemin de fer – soit suffisamment pour poser 5 000 kilomètres de voies ferrées



Sans compter le traitement de 700 000 m³ de bois d'œuvre local – soit un volume plus que suffisant pour remplir le Centre Bell !

ORDRE DU JOUR

- 1. Ouverture de l'assemblée**
- 2. Président et secrétaire**
- 3. Avis de convocation**
- 4. Rapport des scrutateurs**
- 5. Procès-verbaux de l'assemblée annuelle des actionnaires tenue le 28 avril 2016**
- 6. Réception des états financiers consolidés et du rapport des auditeurs indépendants pour l'exercice clos le 31 décembre 2016**
- 7. Élection des administrateurs**

CANDIDATS AUX POSTES D'ADMINISTRATEURS

- **Tom A. Bruce Jones**
Président du conseil, James Jones & Sons Limited
- **George J. Bunze**
Vice-président du conseil et administrateur, Kruger Inc.
- **Gianni Chiarva**
Président du conseil, Stella Jones International S.A.
- **Katherine A. Lehman**
Associée directrice, Hilltop Private Capital LLC
- **James A. Manzi, Jr.**
Administrateur de sociétés
- **Brian McManus**
Président et chef de la direction, Stella-Jones Inc.
- **Nycol Pageau-Goyette**
Présidente, Pageau Goyette et associés limitée; présidente, Corporation Montrésor Inc.
- **Simon Pelletier**
Vice-président principal, Ventes et exploitation nord-américaines, Metso
- **Daniel Picotte**
Associé, Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.
- **Mary Webster**
Administratrice de sociétés

ORDRE DU JOUR

1. Ouverture de l'assemblée
2. Président et secrétaire
3. Avis de convocation
4. Rapport des scrutateurs
5. Procès-verbaux de l'assemblée annuelle des actionnaires tenue le 28 avril 2016
6. Réception des états financiers consolidés et du rapport des auditeurs indépendants pour l'exercice clos le 31 décembre 2016
7. Élection des administrateurs
8. Nomination des auditeurs
9. Adoption d'une résolution spéciale visant à modifier les statuts de la Société dans le but d'augmenter le nombre minimum et maximum autorisé d'administrateurs
10. Présentation de la direction

Brian McManus

Président et chef de la direction

UNE FORCE CONSTANTE

- **En 2016, Stella-Jones a maintenu son rôle de premier plan dans l'industrie du traitement du bois**
- **Au fil des ans, Stella-Jones a affiché de la constance dans :**
 - La qualité exemplaire de nos produits
 - Notre fiabilité à effectuer les livraisons à temps
 - Notre quête disciplinée de croissance
- **Cette constance est la raison pour laquelle Stella-Jones est devenue une force très respectée dans son marché**

SEIZIÈME EXERCICE CONSÉCUTIF DE CROISSANCE

- **Ventes records et résultat net record**
- **Ventes en hausse de 17,9 % pour se chiffrer à 1,84 G\$**
 - Augmentation de 4,4 % excluant les acquisitions et les fluctuations des devises
- **Résultat net en hausse de 8,9 % pour totaliser 153,9 M\$**

LE MODÈLE D'AFFAIRES DE STELLA-JONES

Une discipline stricte à trois niveaux:

1- Ne jamais perdre de vue notre compétence clé

- Traitement du bois sous pression

2- Nos principales catégories de produits

- Les traverses de chemin de fer et les poteaux destinés aux sociétés de services publics sont des composants essentiels de notre infrastructure

3- Expansion méthodique du réseau

- Prochaine étape logique au niveau géographique et/ou stratégique
- Accroître notre efficacité
- Mieux servir nos clients

EXPANSION DU RÉSEAU

■ Acquisitions aux États-Unis:

- Lufkin Creosoting (Texas); Kisatchie (Louisiane)
 - Trois usines qui fabriquent principalement des poteaux
 - Augmente notre présence dans le sud-est américain

■ Acquisitions au Canada:

- Bois KMS (Québec); Northern Pressure Treated Wood (Ontario)
 - Augmente notre capacité à répondre aux besoins des grandes sociétés de services publics dans le marché des poteaux

■ Construction d'une nouvelle usine à Cameron, au Wisconsin

- Entrée en fonction au premier trimestre de 2017
- Accroît notre capacité à servir nos clients dans le marché des poteaux

TRAVERSES DE CHEMIN DE FER – DEMANDE SOUTENUE



- **Ventes de 716,2 M\$**
- **Forte performance au cours de la première moitié de 2016**
- **Demande plus faible lors de la seconde moitié**

POTEAUX DESTINÉES AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS – DEMANDE STABLE



- **Ventes de 579,2 M\$**
 - Hausse de 9,8 % par rapport à l'année dernière
 - Excluant les acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes ont diminué d'environ 4,7 %

- **Baisse des ventes de poteaux de distribution en raison d'une diminution de la demande liée aux programmes d'entretien**

- **Demande pour les poteaux de transmission relativement stable**

BOIS D'OEUVRE À USAGE RÉSIDENTIEL – CROISSANCE SUBSTANTIELLE



- **Ventes de 345,7 M\$**
 - Hausse de 89,4 % par rapport à l'année dernière
- **Apport pour l'ensemble de l'année des activités de Ram acquises en 2015**
- **Offrir aux détaillants de bois d'œuvre à usage résidentiel des services complets à valeur ajoutée**
 - Contrairement à l'approche précédente de proposer des services de traitement du bois aux grossistes

PRODUITS INDUSTRIELS – BILLOTS ET BOIS D'ŒUVRE



- **Ventes de produits industriels de 96,3 M\$**
 - Relativement stable comparativement à l'année précédente

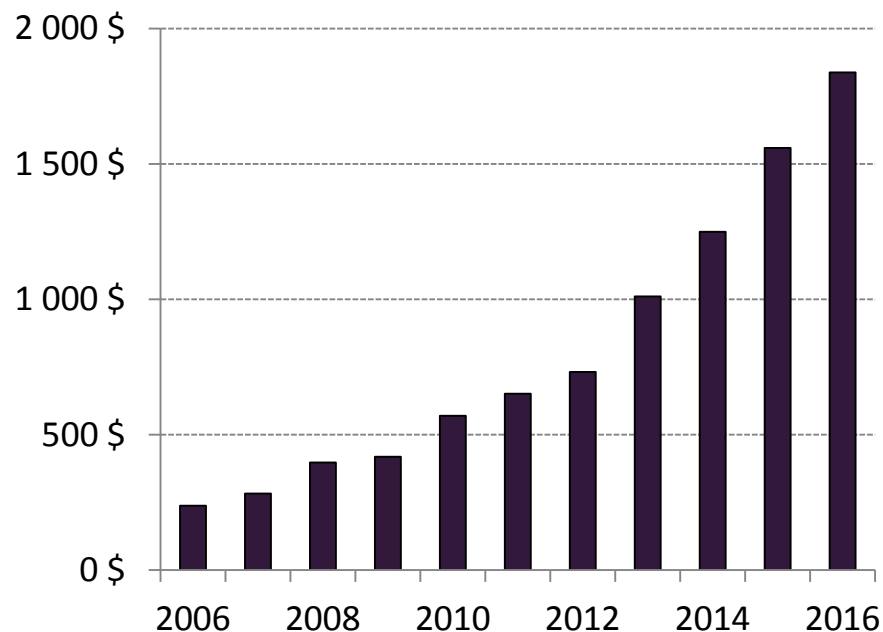
- **Ventes de billots et de bois d'œuvre de 100,8 M\$**
 - Hausse de 58,4 M\$ par rapport à l'année précédente
 - Reflète principalement l'ajout des activités de revente sur le marché local de la construction domiciliaire du bois d'œuvre excédentaire acheté

Éric Vachon
Premier vice-président
et chef des finances

UNE FORCE CONSTANTE

Ventes

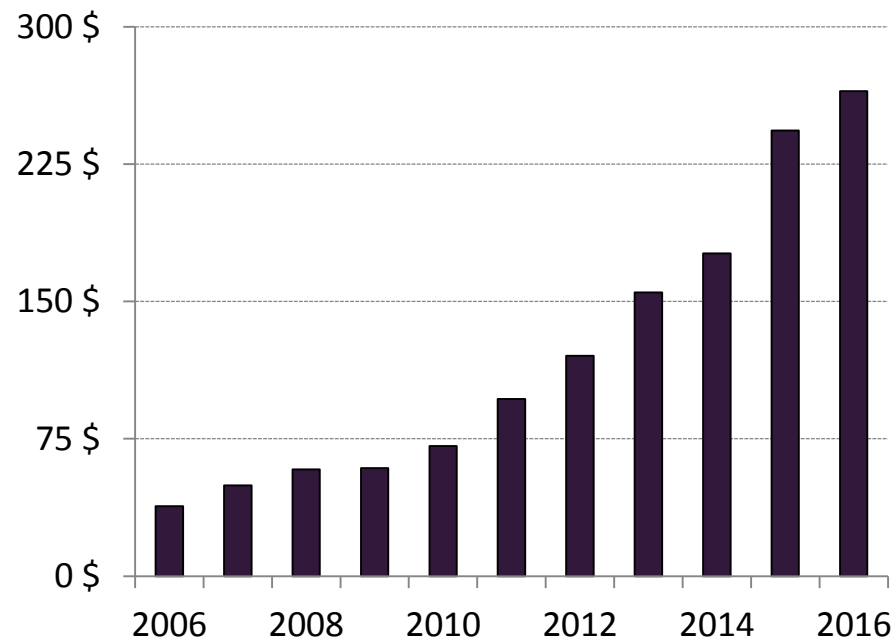
(en millions de \$)



**TCAC de 22,7 % au cours
des 10 dernières années**

BAIIA

(en millions de \$)



**TCAC de 21,4 % au cours
des 10 dernières années**

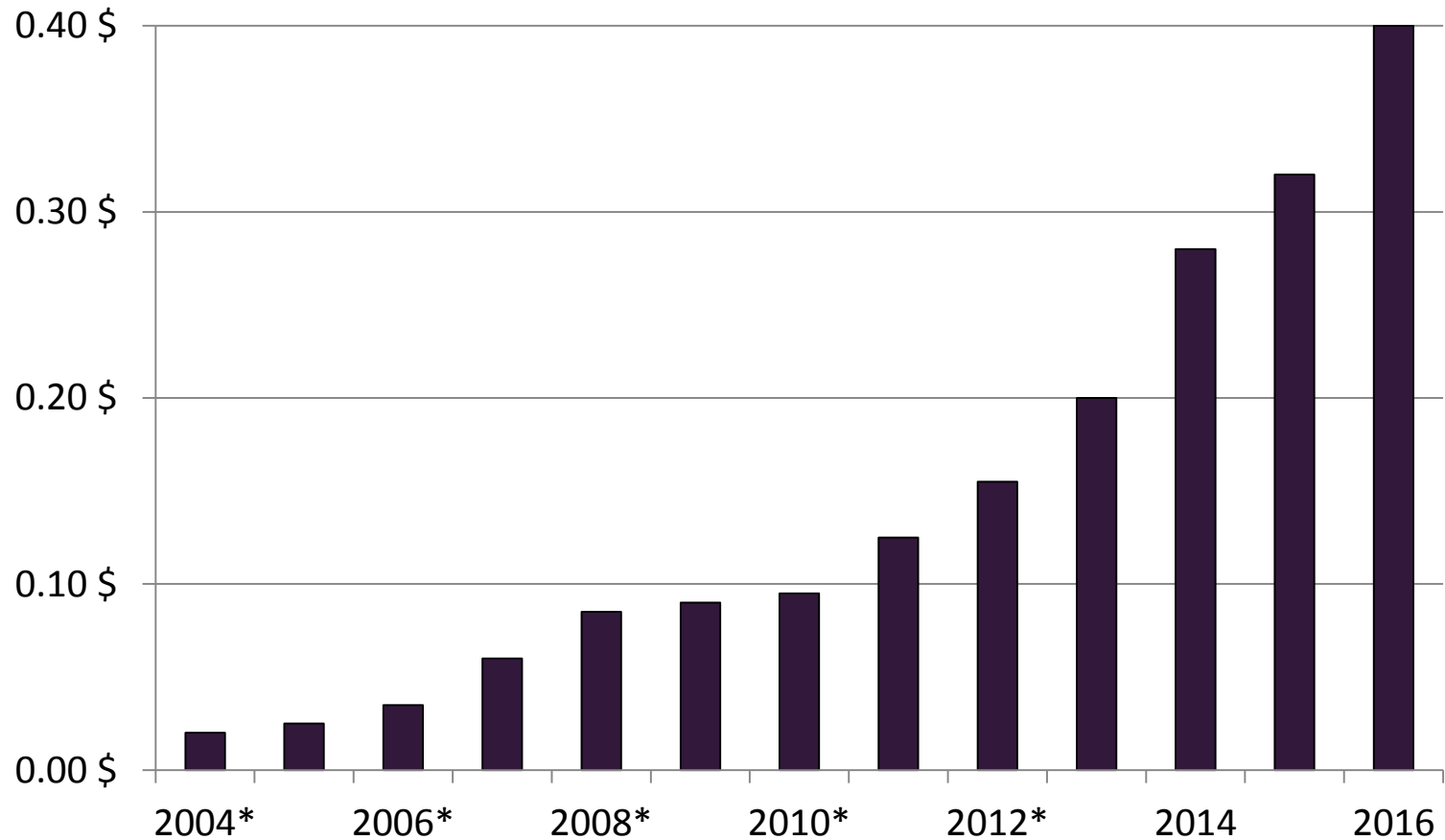
RÉSULTATS D'EXPLOITATION

(en millions, sauf les données par action)

Exercices clos les 31 décembre		2016	2015
Ventes		1 838,4 \$	1 559,3 \$
Variation annuelle provenant de:	Acquisitions	156,8 \$	
	Fluctuations des devises	53,1 \$	
	Croissance interne	69,1 \$	+4,4 %
Bénéfice brut		333,7 \$	307,3 \$
Marge bénéficiaire brute		18,2 %	19,7 %
Résultat net		153,9 \$	141,4 \$
Résultat par action - dilué		2,22 \$	2,04 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation*		268,9 \$	254,3 \$

* Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat.

DOUZIÈME EXERCICE CONSÉCUTIF DE CROISSANCE DU DIVIDENDE



* Tient compte d'un fractionnement d'actions à raison de 4 pour 1 réalisé par voie de dividende le 1^{er} octobre 2013.

SITUATION FINANCIÈRE

(en millions)	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Actif courant	1 050,5 \$	1 013,8 \$
Immobilisations corporelles	467,0 \$	375,5 \$
Investissements en immobilisations de 63,2 M\$, y compris la nouvelle usine de Cameron, au Wisconsin		
Immobilisations incorporelles et goodwill	431,9 \$	386,6 \$
Total de l'actif	1 962,0 \$	1 776,2 \$

SITUATION FINANCIÈRE

(en millions, sauf les ratios)

	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Dettes à long terme*	694,4 \$	669,9 \$
Janvier 2017: placement privé de 150,0 M\$ US		
• 75,0 M\$ US remboursable en janvier 2024		
• 75,0 M\$ US remboursable en janvier 2027		
• Produit affecté au remboursement d'une partie de la facilité de crédit renouvelable engagée		
Février 2017: prolongation d'un an jusqu'en février 2022 de la facilité de crédit renouvelable engagée		
Total du passif	935,5 \$	862,7 \$
Capitaux propres	1 026,4 \$	913,5 \$
Dettes totales / capitalisation totale	0,40 : 1	0,42 : 1

* Y compris la partie courante

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE DE 2017

(en millions, sauf les données par action)

Trimestres clos les 31 mars		2017	2016
Ventes		396,9 \$	421,0 \$
Variation annuelle provenant de:	Acquisitions	22,8 \$	
	Fluctuations des devises	(11,3 \$)	
	Croissance interne	(35,5\$)	-8,4 %
Bénéfice brut		63,8 \$	78,8 \$
Marge bénéficiaire brute		16,1 %	18,7 %
Résultat net		25,9 \$	35,0 \$
Résultat par action - dilué		0,37 \$	0,51 \$

PERSPECTIVES

- **Diminution des ventes de traverses de chemin de fer par rapport à l'année précédente**
 - La plupart des exploitants ont légèrement diminué leurs programmes d'entretien
 - Nous prévoyons la reprise des pratiques normales d'achats au-delà de 2017
- **Retour progressif à un volume d'affaires normal dans la catégorie des poteaux**
 - L'expansion dans le sud-est américain aura un léger impact sur les marges
- **Miser davantage sur notre réputation dans le marché du bois d'œuvre à usage résidentiel**
 - Bien positionné afin de bénéficier de la demande soutenue pour les projets de nouvelles constructions et de rénovation extérieure dans les marchés résidentiels et commerciaux

PERSPECTIVES

- **Recul des ventes globales au cours de la première moitié de 2017**
 - Les marges seront affectées par la composition des ventes et des prix de vente plus faibles
- **Augmentation prévue en seconde moitié d'année**
- **Nous examinons toutes les occasions d'expansion susceptibles de procurer une valeur stratégique**
 - Demeurer une force constante dans notre secteur d'activité, tout en créant constamment de la valeur pour les actionnaires



PÉRIODE DE QUESTIONS



**UNE FORCE
CONSTANTE**