

RÉSILIENCE ÉPROUVÉE

ASSEMBLÉE ANNUELLE
DES ACTIONNAIRES

3 mai 2021

Stella-Jones[®]



ORDRE DU JOUR

1 Overture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Procès-verbal de l'assemblée précédente

Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

Élection des administrateurs

Nomination des auditeurs

Vote consultatif relativement à l'approche de la Société en matière de rémunération des membres de la haute direction

Levée de l'assemblée

Présentations de la direction

Questions

DIRECTION



Eric Vachon, CPA, CA
Président et
chef de la direction



Silvana Travaglini, CPA, CA
Première vice-présidente et
chef des finances



Marla Eichenbaum
Vice-présidente, conseillère
juridique et secrétaire

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Cette présentation contient des déclarations de nature prospective. Ces déclarations comportent des risques et incertitudes, connus et inconnus, susceptibles de faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent considérablement de ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations de nature prospective. Ces risques et incertitudes comprennent, sans toutefois s'y limiter, la conjoncture économique et la situation des marchés (y compris l'incidence du coronavirus [pandémie de la COVID-19]), 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 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 et dans le plus récent rapport de gestion annuel et la plus récente notice annuelle de la Société. 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.

Les termes bénéfice brut, marge du bénéfice brut, BAIIA, marge du BAIIA, marges d'exploitation, flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts sur le résultat payés, dette nette et dette nette sur le BAIIA sont des mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et il est peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique traitant des mesures financières non conformes aux IFRS du rapport de gestion du premier trimestre de 2021 et du rapport annuel 2020 de Stella-Jones pour des renseignements supplémentaires.



Katherine A. Lehman
Présidente du conseil

ORDRE DU JOUR

Overture de l'assemblée

2 Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

3 Avis de convocation

4 Rapport du scrutateur

5 Procès-verbal de l'assemblée précédente

6 Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

7 Élection des administrateurs

Nomination des auditeurs

Vote consultatif relativement à l'approche de la Société en matière de rémunération des membres de la haute direction

Levée de l'assemblée

Présentations de la direction

Questions

ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS



Robert Coallier
Administrateur de sociétés



Anne E. Giardini
Administratrice de sociétés



Rhodri J. Harries
Vice-président principal et chef des services financiers et administratifs, Les Vêtements de Sport Gildan Inc.



Karen Laflamme
Administratrice de sociétés



Katherine A. Lehman
Présidente du conseil, Stella-Jones Inc.
Associée directrice, Hilltop Private Capital LLC



James A. Manzi, Jr.
Administrateur de sociétés



Douglas Muzyka
Administrateur de sociétés



Simon Pelletier
Chef de la direction,
H-E Parts International



Éric Vachon
Président et chef de la direction, Stella-Jones Inc.



Mary Webster
Administratrice de sociétés

ORDRE DU JOUR

Overture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Procès-verbal de l'assemblée précédente

Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

Élection des administrateurs

8 Nomination des auditeurs

9 Vote consultatif relativement à l'approche de la Société en matière de rémunération des membres de la haute direction

10 Levée de l'assemblée

11 Présentations de la direction

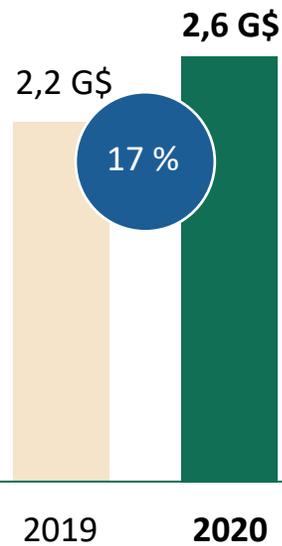
Questions



Éric Vachon
Président et chef de la
direction

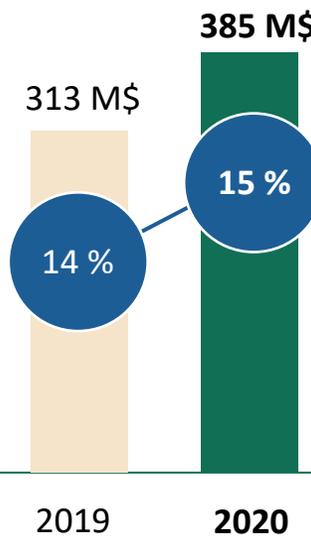
2020 – CROISSANCE DES VENTES ET DE LA RENTABILITÉ

Ventes



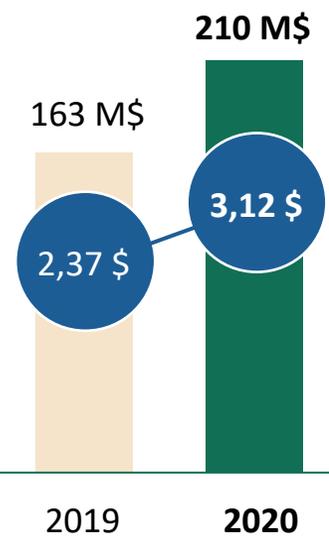
20^e année consécutive de croissance des ventes

BAIIA⁽¹⁾



Hausses de prix et de volumes dans les trois principales catégories de produits

Résultat net



Attribuable à la forte croissance des ventes

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer au rapport de gestion de la Société.

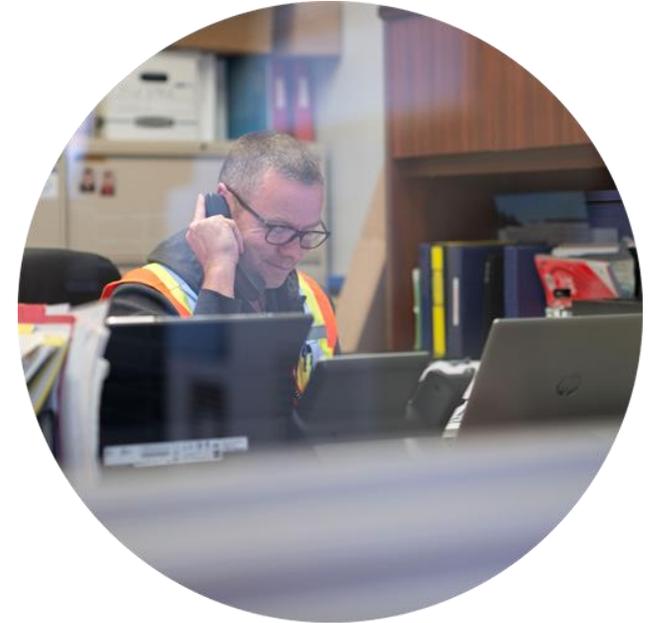
RÉSILIENCE ÉPROUVÉE



**Les forces de notre
équipe expérimentée**



**Agilité de notre
réseau nord-américain**

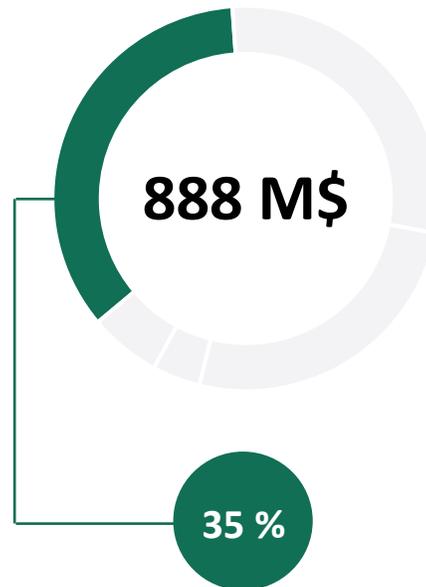


**Service à la
clientèle inégalé**

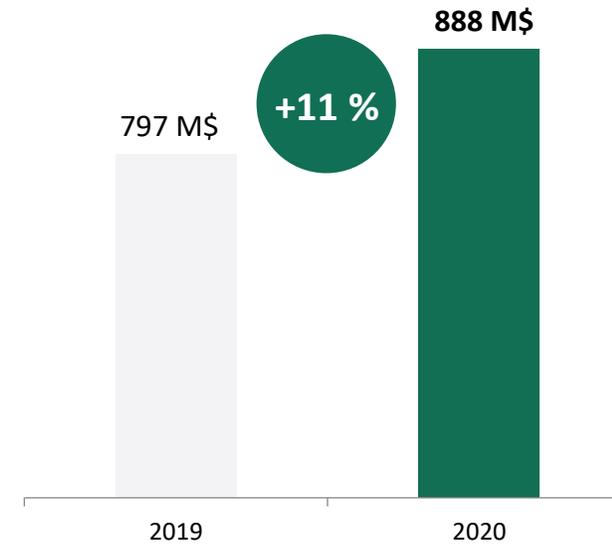
POTEAUX DESTINÉS AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS



Ventes 2020



Variation des ventes



Croissance interne

83 M\$

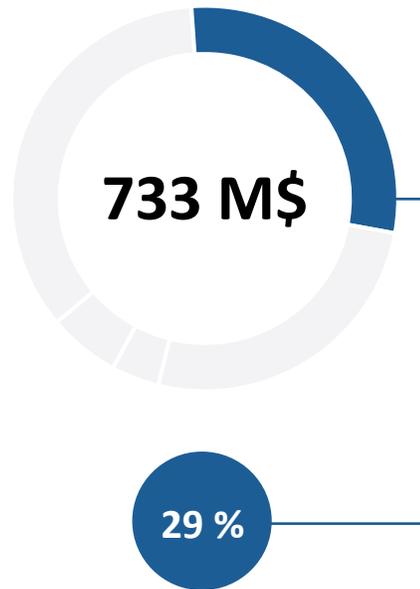
▲ 10 %

Note: Le chiffre de 2019 a été ajusté afin de reclasser quelques revenus tirés des frais de transport de « coût des ventes » à ventes.

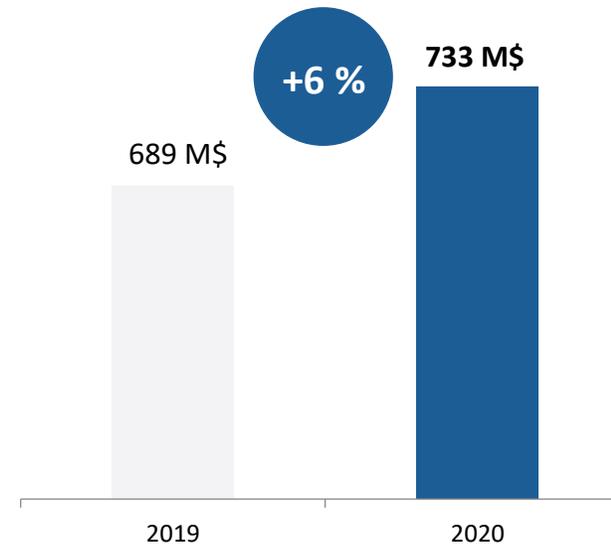
TRAVERSES DE CHEMIN DE FER



Ventes 2020



Variation des ventes



Croissance interne

37 M\$



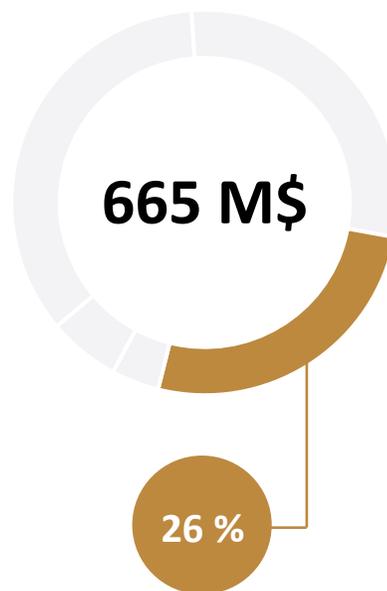
5 %

Note: Le chiffre de 2019 a été ajusté afin de reclasser quelques revenus tirés des frais de transport de « coût des ventes » à ventes.

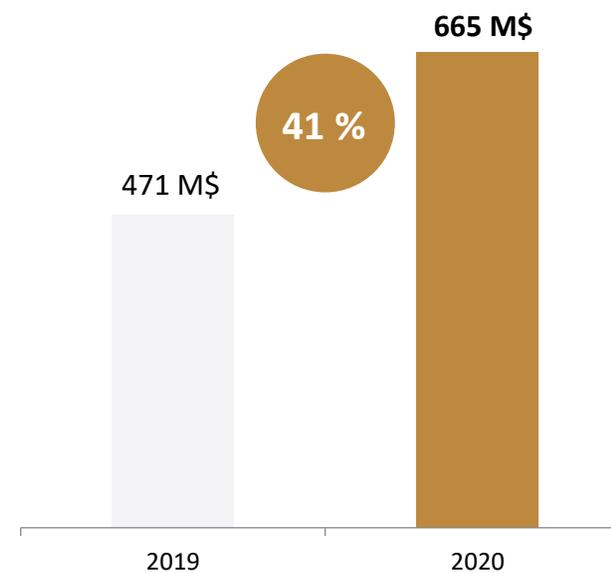
BOIS D'ŒUVRE À USAGE RÉSIDENTIEL



Ventes 2020



Variation des ventes



Croissance interne

191 M\$

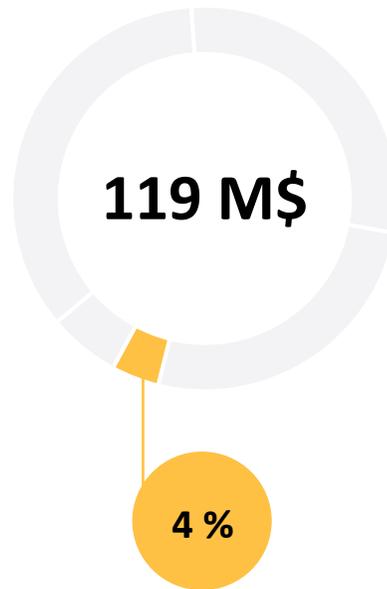


41 %

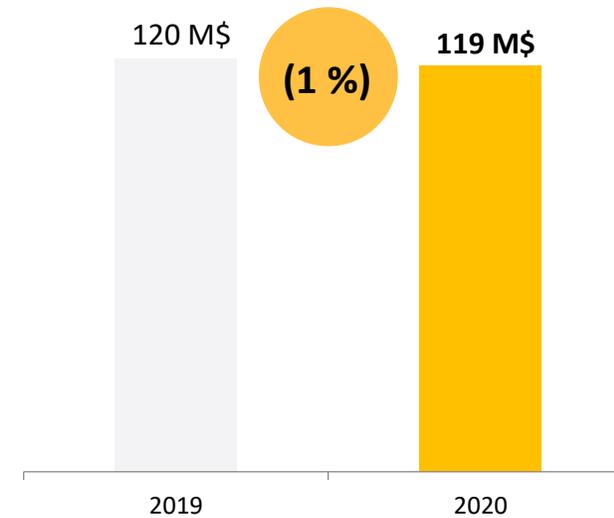
PRODUITS INDUSTRIELS



Ventes 2020



Variation des ventes



Croissance interne

(2 M\$)

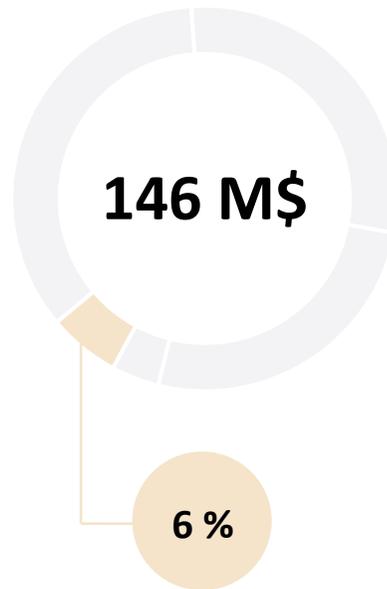


(2 %)

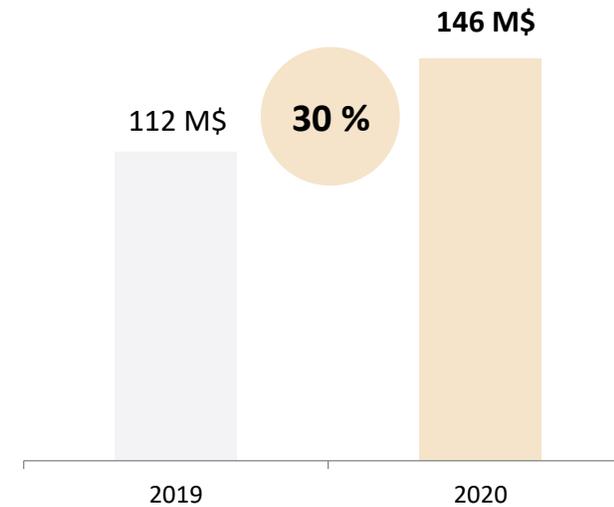
BILLOTS ET BOIS D'ŒUVRE



Ventes 2020



Variation des ventes



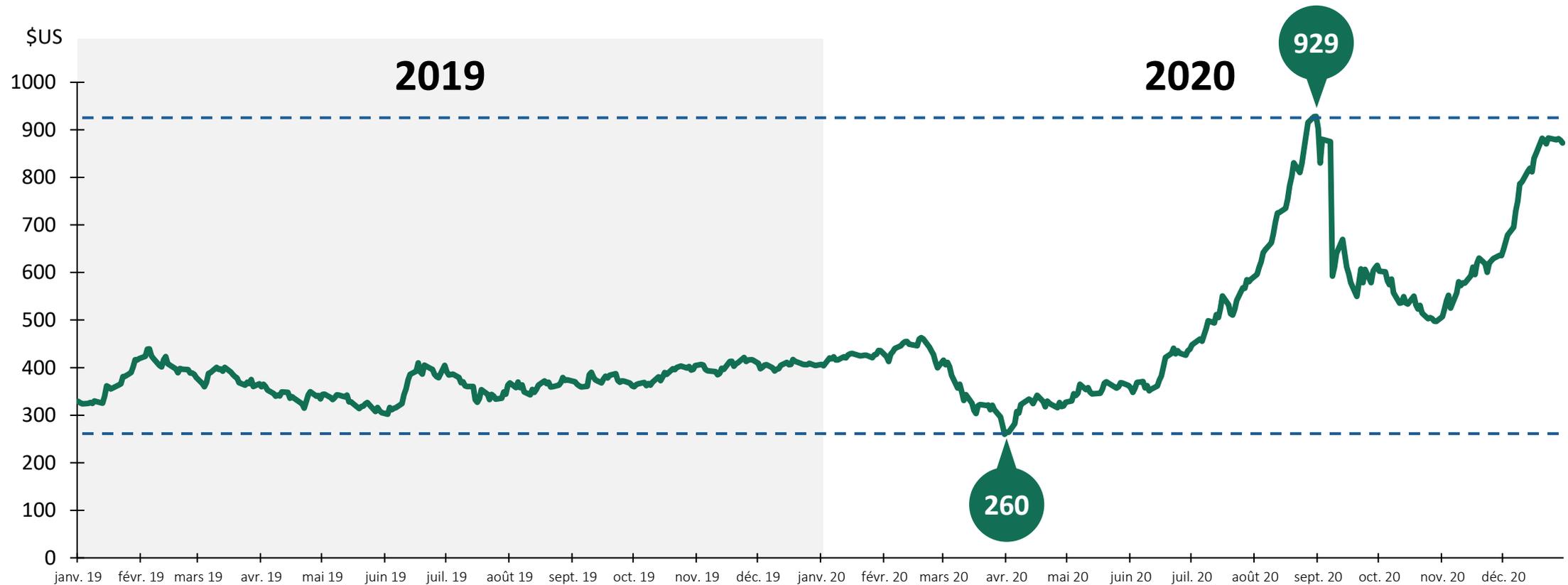
Croissance interne

34 M\$



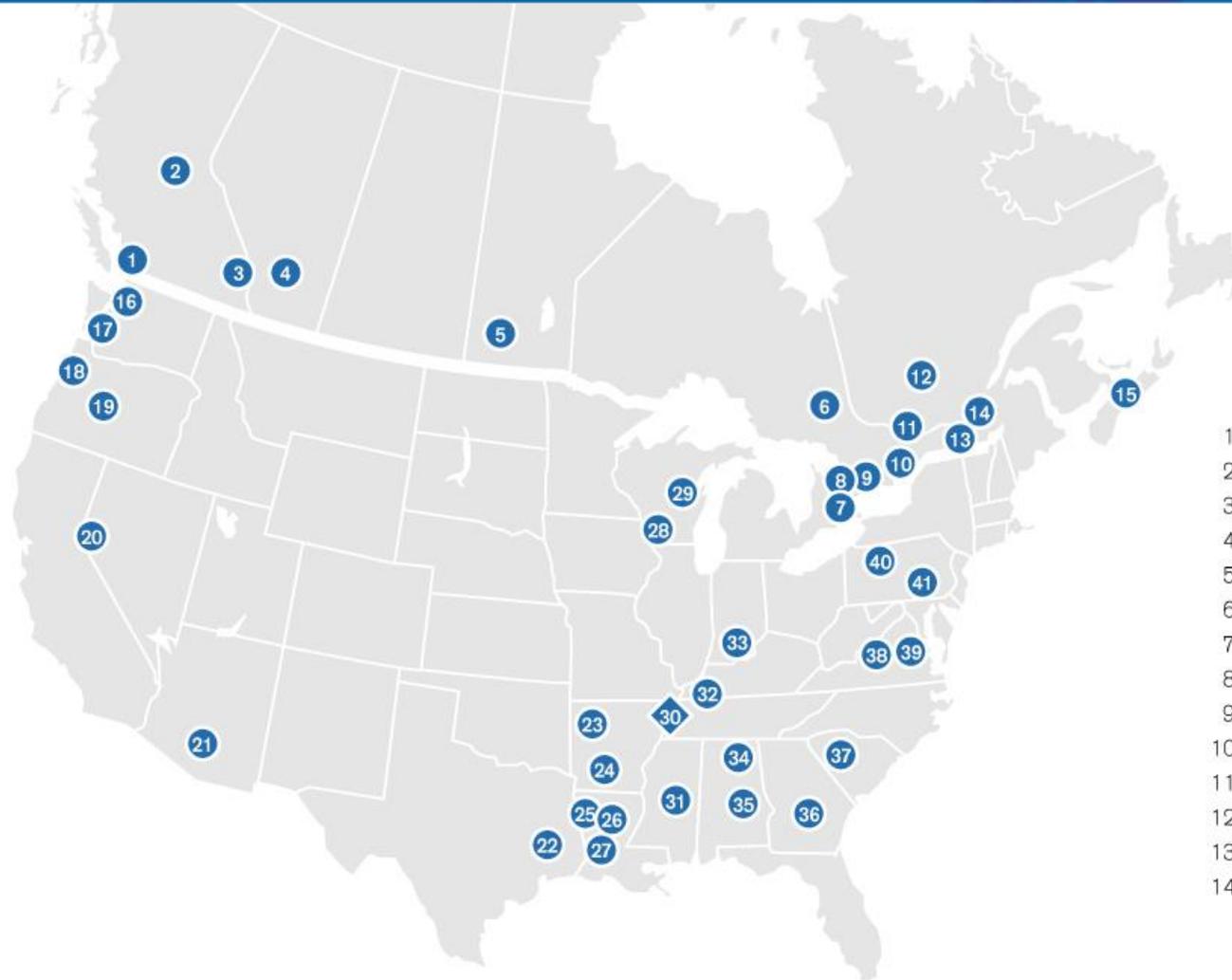
30 %

LA HAUSSE DU PRIX DE MARCHÉ DU BOIS D'ŒUVRE FAVORISE LES RÉSULTATS



Source: Factset (LB00-USA - Random Length Lumber Continuous Contract (CME \$/bft))

LA FORCE DE NOTRE RÉSEAU CONTINENTAL



- Usines de traitement
- ◆ Distillerie de goudron de houille

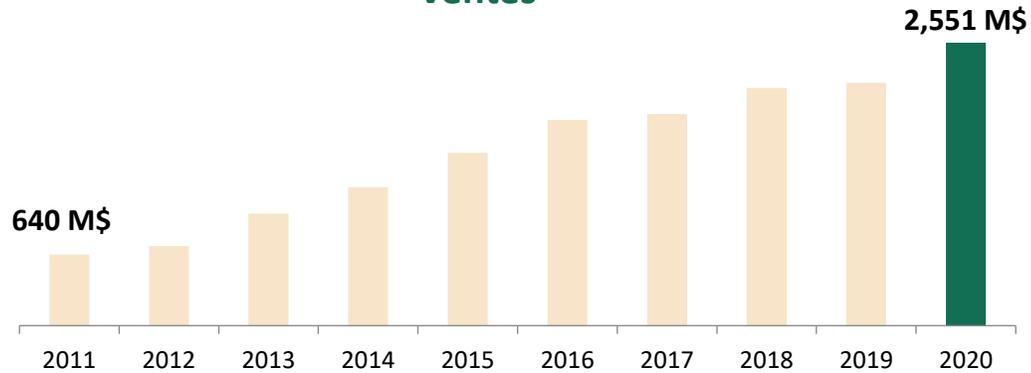
- | | | |
|---------------------------|-------------------------------|------------------------|
| 1 New Westminster (C.-B.) | 15 Truro (N.É.) | 29 Cameron (WI) |
| 2 Prince George (C.-B.) | 16 Arlington (WA) | 30 Memphis (TN) |
| 3 Galloway (C.-B.) | 17 Tacoma (WA) | 31 Scooba (MS) |
| 4 Carseland (AB) | 18 Sheridan (OR) | 32 Fulton (KY) |
| 5 Neepawa (MB) | 19 Eugene (OR) | 33 Winslow (IN) |
| 6 South River (ON) | 20 Silver Springs (NV) | 34 Brierfield (AL) |
| 7 Guelph (ON) | 21 Eloy (AZ) | 35 Clanton (AL) |
| 8 Shelburne (ON) | 22 Lufkin (TX) | 36 Cordele (GA) |
| 9 Stouffville (ON) | 23 Russellville (AR) | 37 Whitmire (SC) |
| 10 Peterborough (ON) | 24 Rison (AR) | 38 Goshen (VA) |
| 11 Gatineau (QC) | 25 Converse (LA) ^a | 39 Warsaw (VA) |
| 12 Rivière-Rouge (QC) | 26 Pineville (LA) | 40 Dubois (PA) |
| 13 Delson (QC) | 27 Alexandria (LA) | 41 McAlisterville (PA) |
| 14 Sorel-Tracy (QC) | 28 Bangor (WI) | |



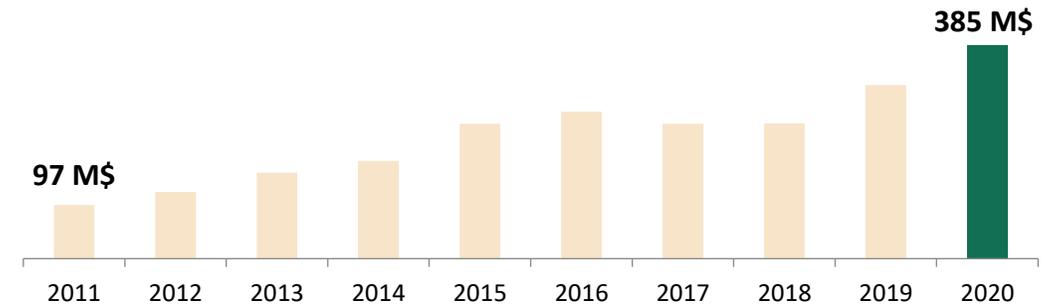
Silvana Travaglini, CPA, CA
Première vice-présidente et
chef des finances

CAPACITÉ DÉMONTRÉE À PRODUIRE DES RÉSULTATS SOLIDES

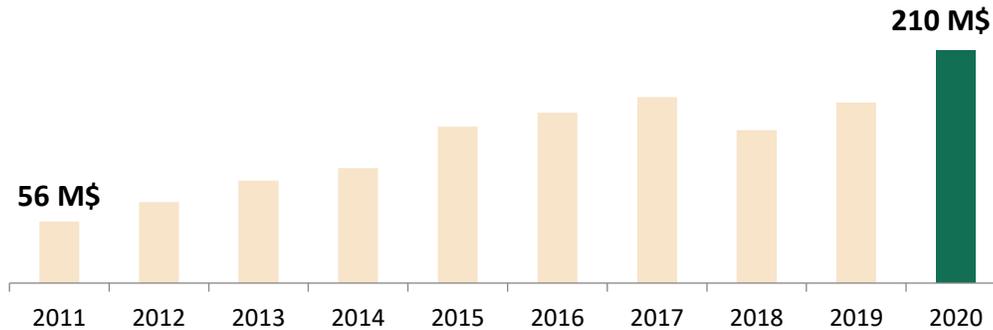
Ventes⁽¹⁾



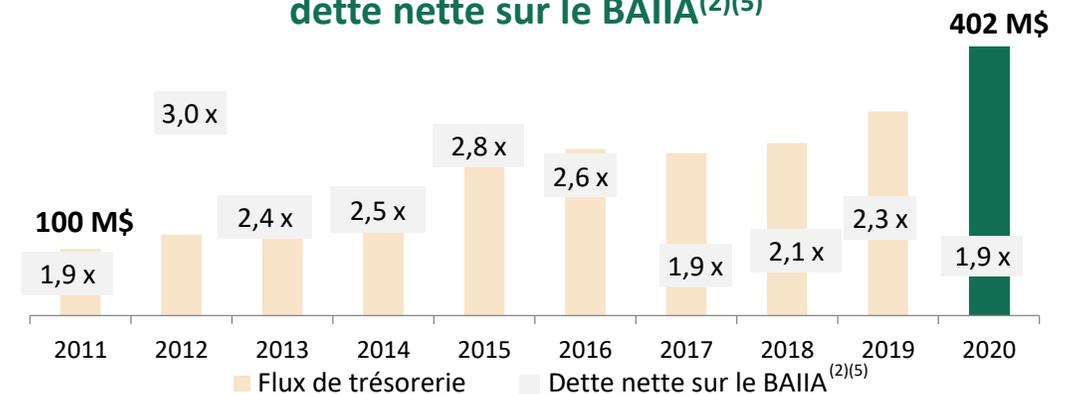
BAIIA⁽²⁾⁽³⁾



Résultat net



Flux de trésorerie⁽²⁾⁽⁴⁾ & dette nette sur le BAIIA⁽²⁾⁽⁵⁾



⁽¹⁾ Les chiffres de 2016 - 2019 ont été ajustés afin de reclasser les revenus tirés des frais de transport de « coût des ventes » à ventes.

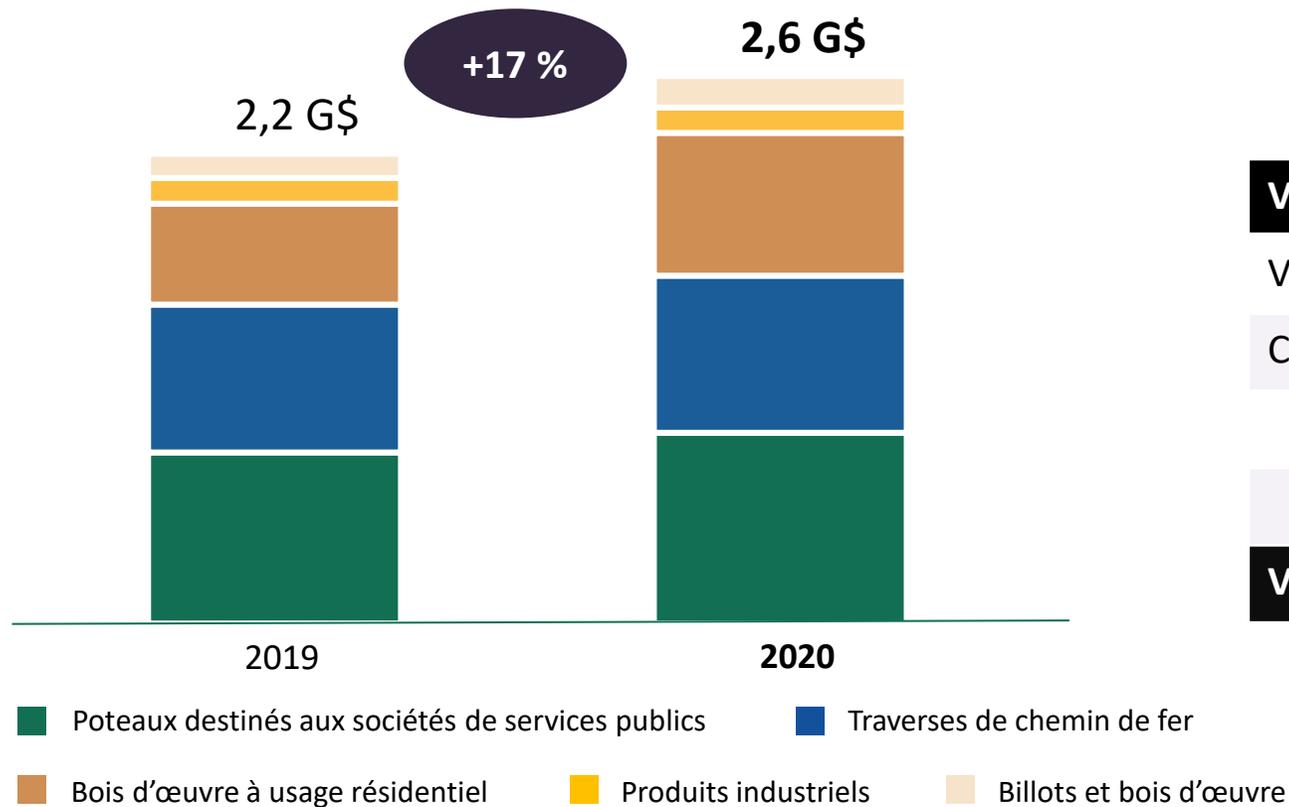
⁽²⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société.

⁽³⁾ BAIIA avant 2019 n'a pas été retraité, comme l'y autorise IFRS 16, *Contrats de location*.

⁽⁴⁾ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts sur le résultat payé.

⁽⁵⁾ La définition de dette nette inclut les obligations locatives. Le calcul de dette nette sur le BAIIA pour les exercices 2011-2018 n'a pas été retraité puisque IFRS 16, *Contrats de location*, a été adoptée en 2019 sans retraitement de l'information comparative.

2020 – VENTES EN HAUSSE POUR UNE 20^e ANNÉE CONSÉCUTIVE

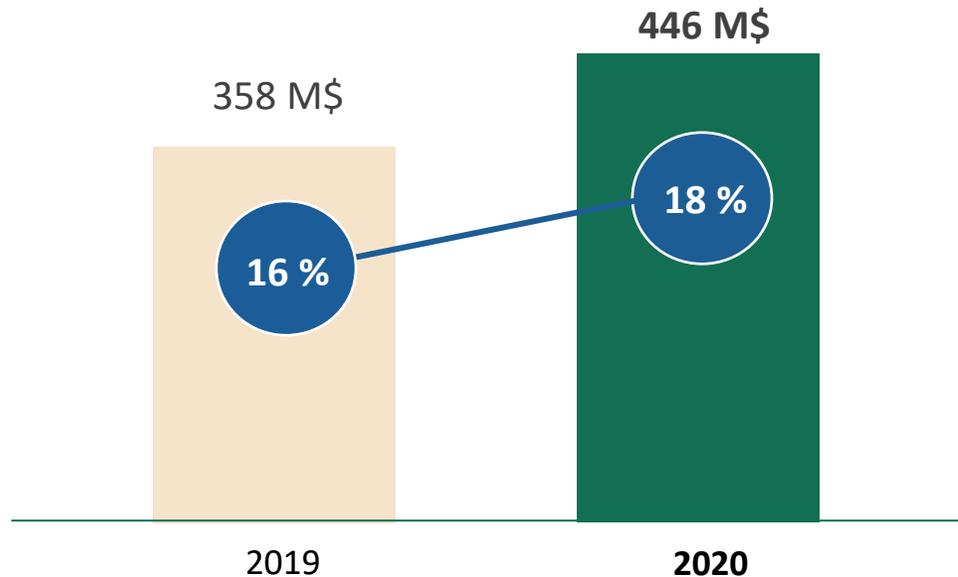


VARIATION DES VENTES

Ventes de 2019 (M)	2 189 \$
Variation de change	19
Croissance interne	
Bois traité sous pression	309
Billots et bois d'œuvre	34
Ventes de 2020 (M)	2 551 \$

Note: Les chiffres comparatifs ont été ajustés afin d'être conformes à la présentation du présent exercice.

2020 – BÉNÉFICE BRUT⁽¹⁾ ET MARGE PLUS ÉLEVÉS

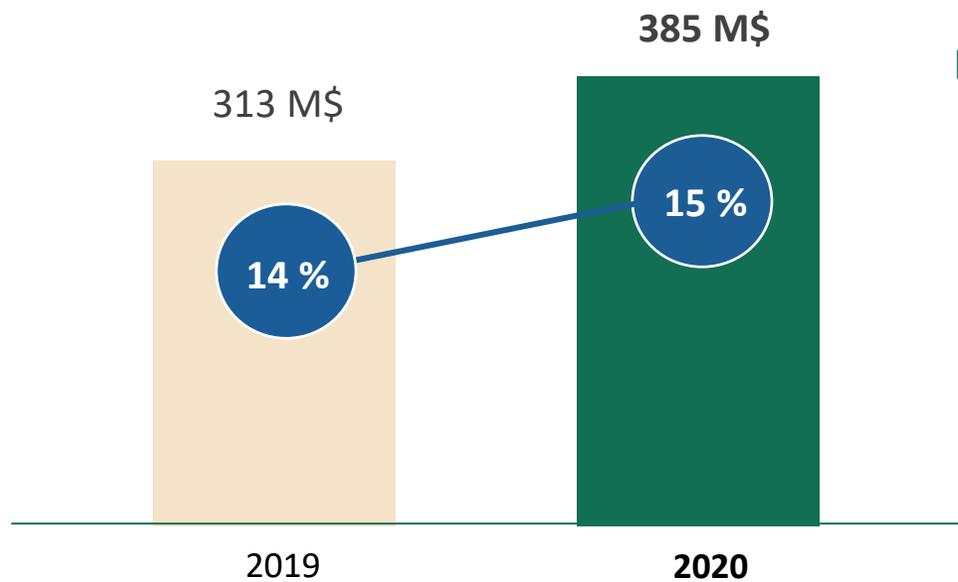


Due à la hausse des prix de vente du bois d'œuvre à usage résidentiel dans la 2^e moitié de l'année, à l'augmentation de la demande de bois d'œuvre résidentiel et à la composition favorable des ventes pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics et les traverses de chemin de fer

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer au rapport de gestion de la Société.

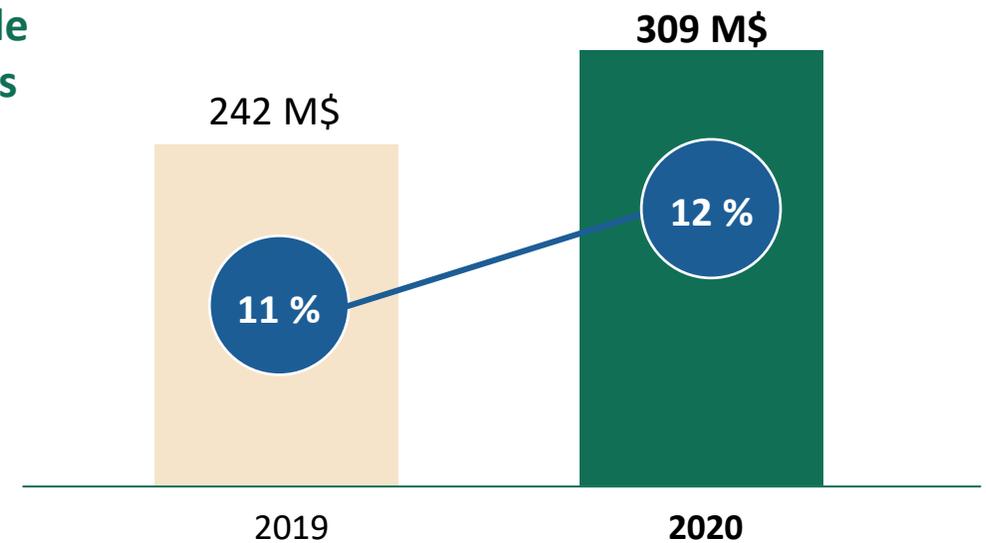
2020 – BAIIA⁽¹⁾ RECORD

BAIIA⁽¹⁾



Due aux hausses de prix et de volumes enregistrées dans les trois principales catégories de produits de la Société

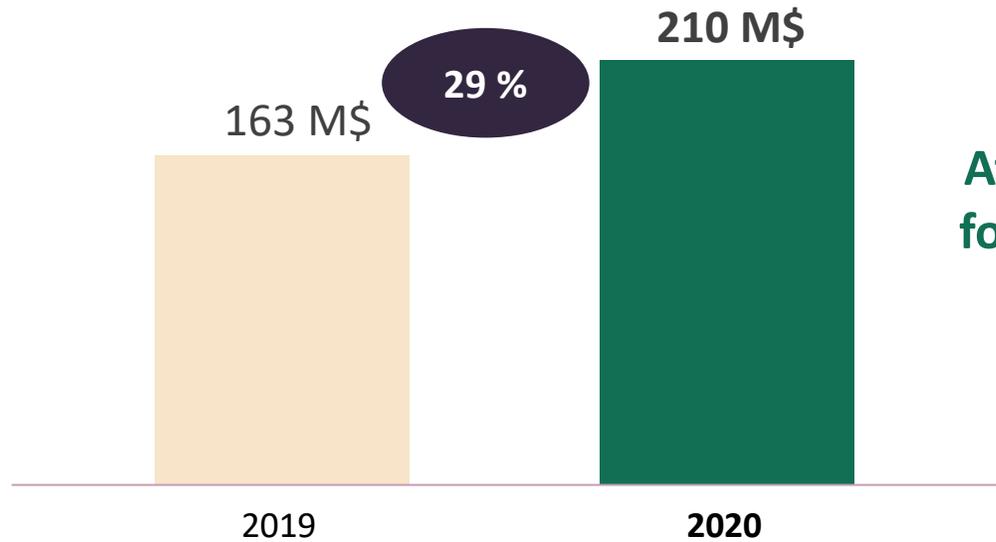
Résultat d'exploitation



⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société.

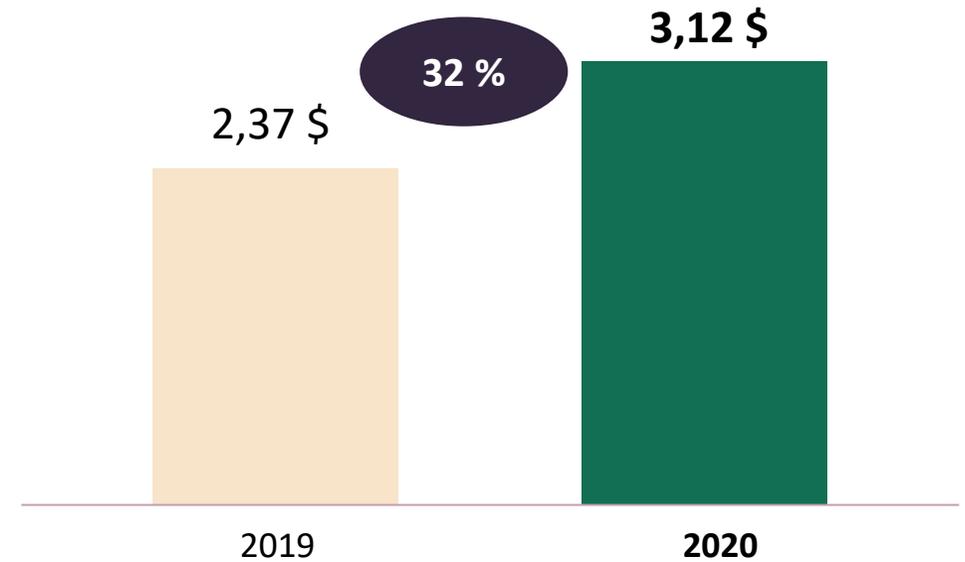
2020 – HAUSSE DU RÉSULTAT NET ET DU BPA

Résultat net



Attribuable à la forte croissance des ventes

BPA



2020 – GÉNÉRATION DE ROBUSTES FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie avant certains éléments⁽¹⁾⁽²⁾

305 M\$

402 M\$

2019

2020

Niveau record des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation malgré la hausse des stocks en prévision de la croissance des ventes en 2021

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

90 M\$

178 M\$

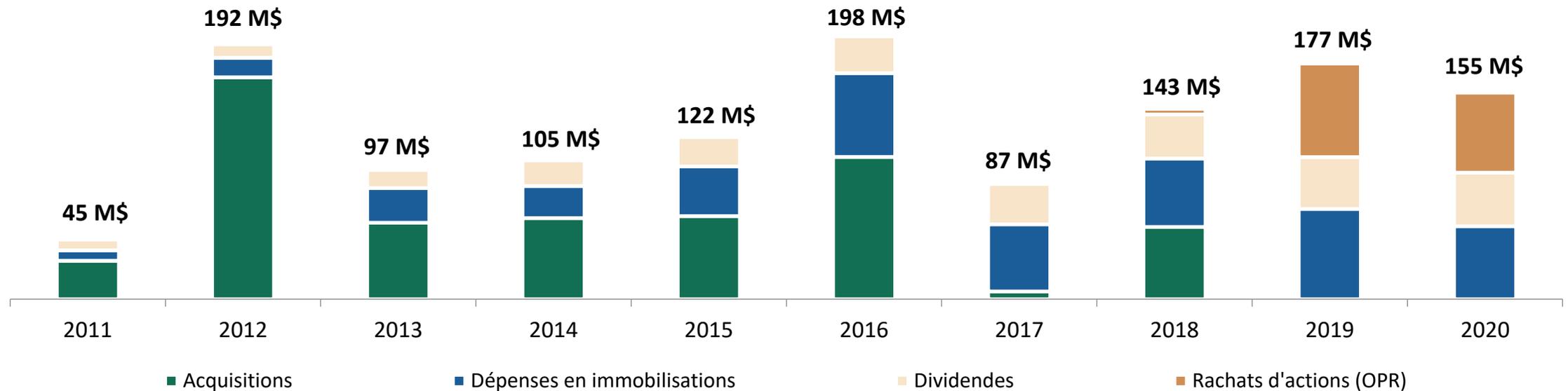
2019

2020

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société.

⁽²⁾ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts sur le résultat payé

AFFECTATION DES CAPITAUX POUR LA CROISSANCE ET LES RENDEMENTS



Investissements pour la croissance : 944 M\$

- Acquisitions : 545 M\$
- Dépenses en immobilisations : 399 M\$

Retour aux investisseurs : 379 M\$

- Dividendes : 244 M\$
 - TCAC 19 %
 - 16^e année consécutive d'augmentation du dividende
- Rachats d'actions : 135 M\$
 - 3,3 M d'actions

PRIORITÉ EN TERME D'ALLOCATION DU CAPITAL

1

Dépenses en immobilisations

Croissance interne, innovation, productivité et entretien des immobilisations
OBJECTIF : 50 M\$-60 M\$ annuellement

2

Dividendes

Versement constant du dividende
OBJECTIF : 20 à 30 % du BPA du précédent exercice
Ratio actuel de versement : 23 %

3

Acquisitions

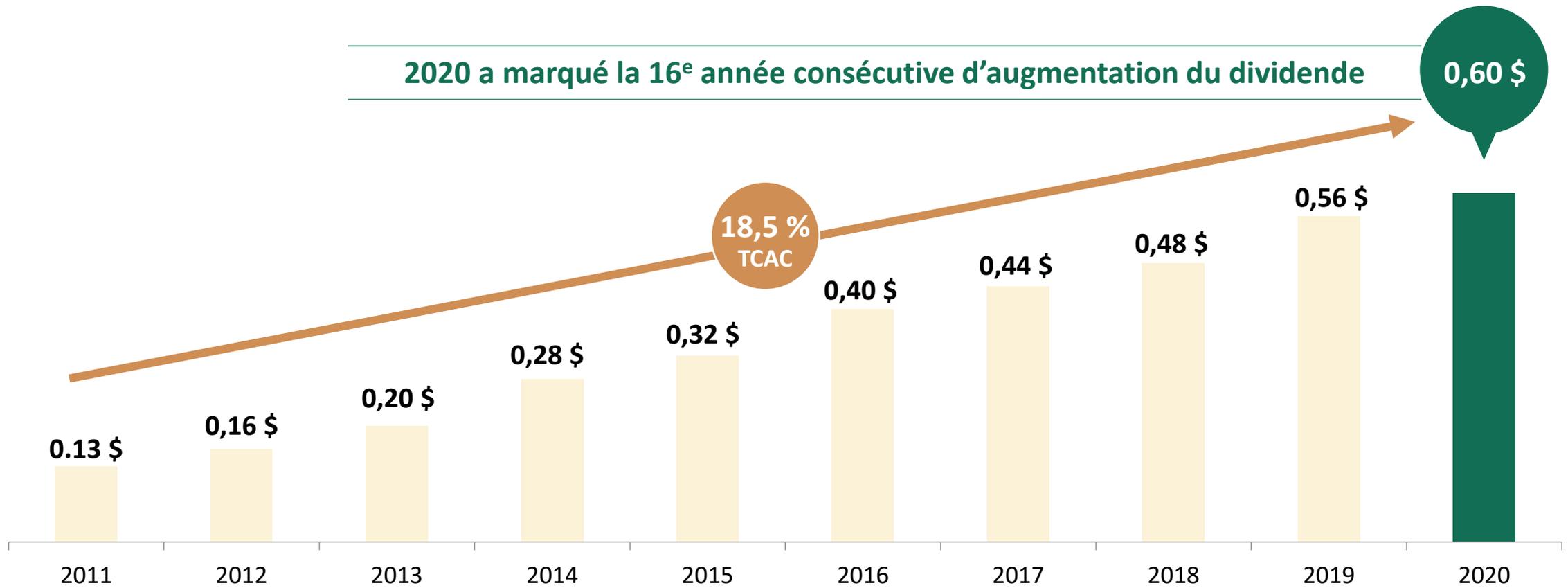
Réaliser des transactions rentables pour renforcer le positionnement stratégique et contribuer à la croissance des résultats

Rachats d'actions

Remettre aux actionnaires des flux de trésorerie disponibles excédentaires par le biais de rachats d'actions

Objectif du niveau d'endettement: entre 2,0 x et 2,5 x dette nette sur BAIIA

HAUSSE CONSTANTE DU DIVIDENDE



MAINTIEN D'UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

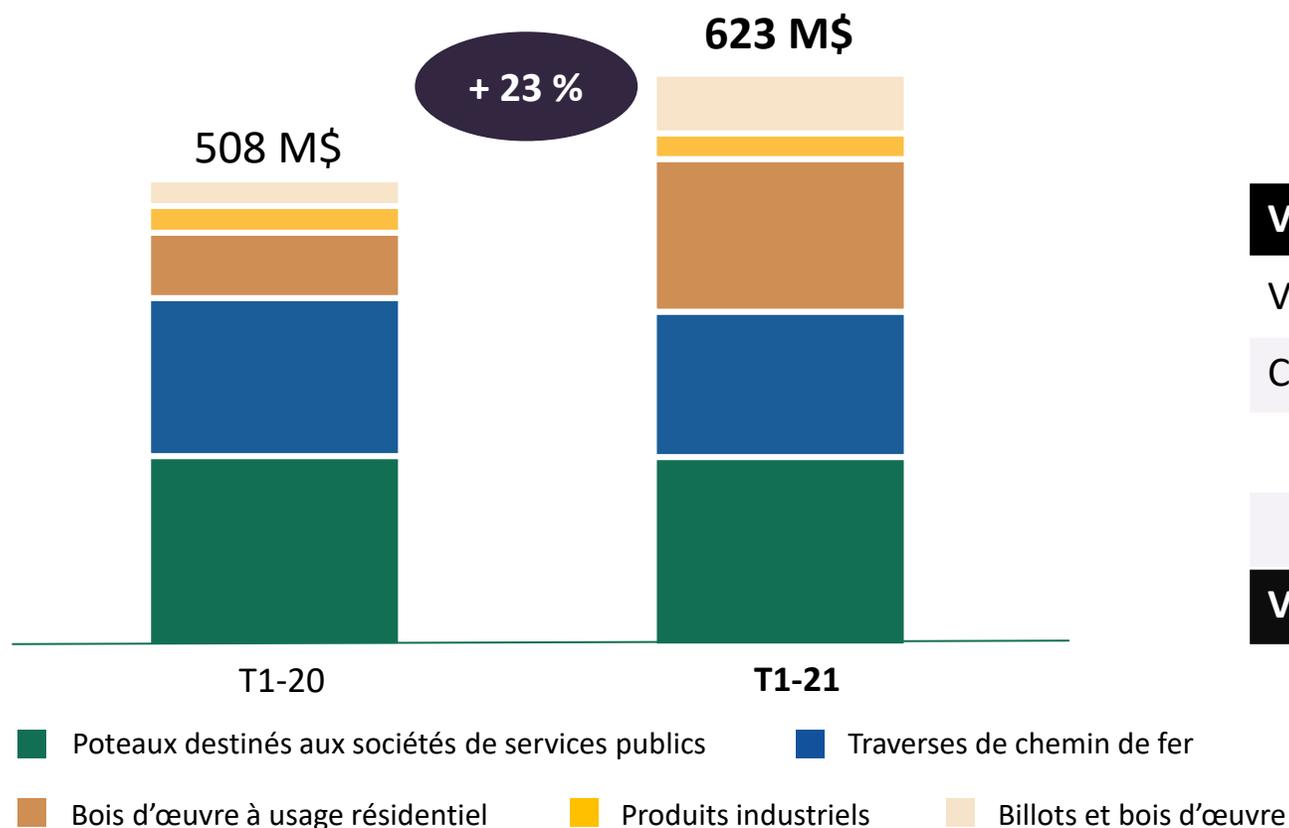


⁽⁵⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société. La définition de dette nette inclut les obligations locatives. Le calcul de dette nette sur le BAIIA pour les exercices 2011-2018 n'a pas été retraité puisque IFRS 16, *Contrats de location*, a été adoptée en 2019 sans retraitement de l'information comparative.



T1-2021 RÉSULTATS FINANCIERS

T1-21 – VENTES EN HAUSSE DE 23 %



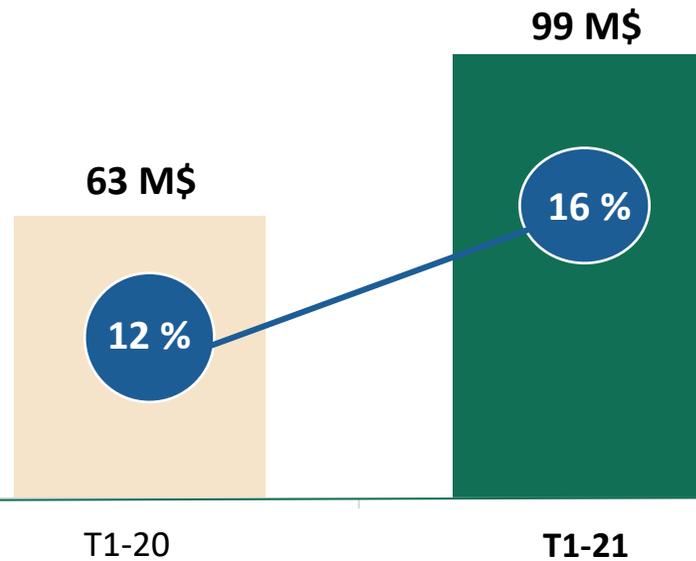
VARIATION DES VENTES

Ventes du T1-20 (M)	508 \$
Variation de change	(23)
Croissance interne	
Bois traité sous pression	102
Billots et bois d'œuvre	36
Ventes du T1-21 (M)	623 \$

Note: Les chiffres comparatifs ont été ajustés afin d'être conformes à la présentation de la période courante.

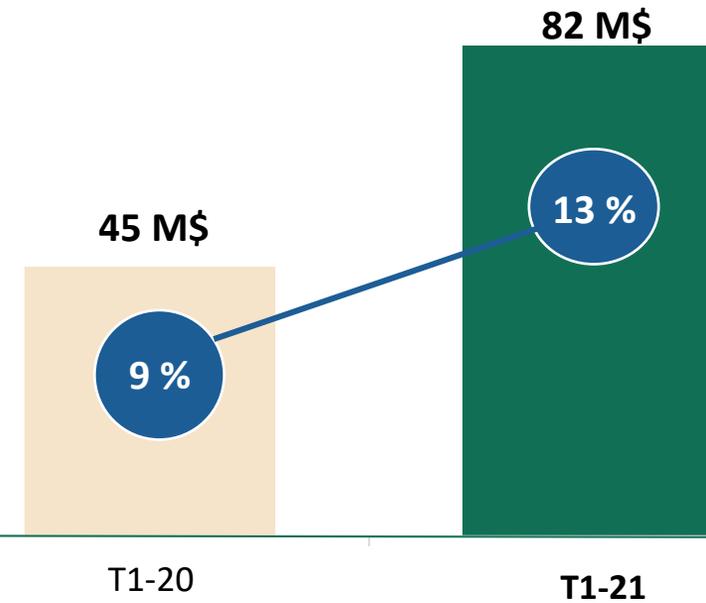
T1-21 – BAIIA⁽¹⁾ ET RÉSULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE

BAIIA⁽¹⁾



Due aux prix de marché élevé pour le bois d'œuvre, à la forte demande de bois d'œuvre résidentiel et aux gains d'efficacité opérationnelle

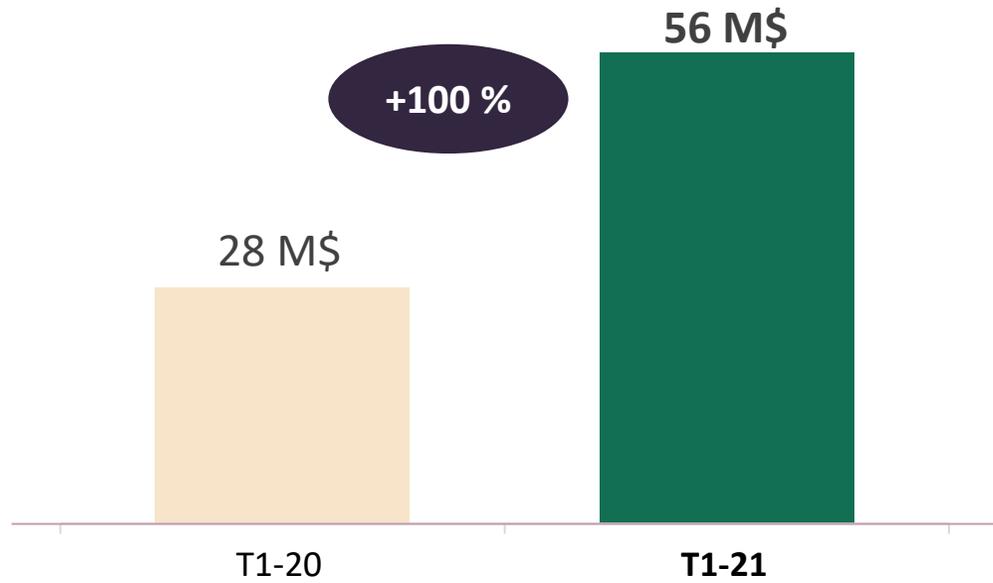
Résultat d'exploitation



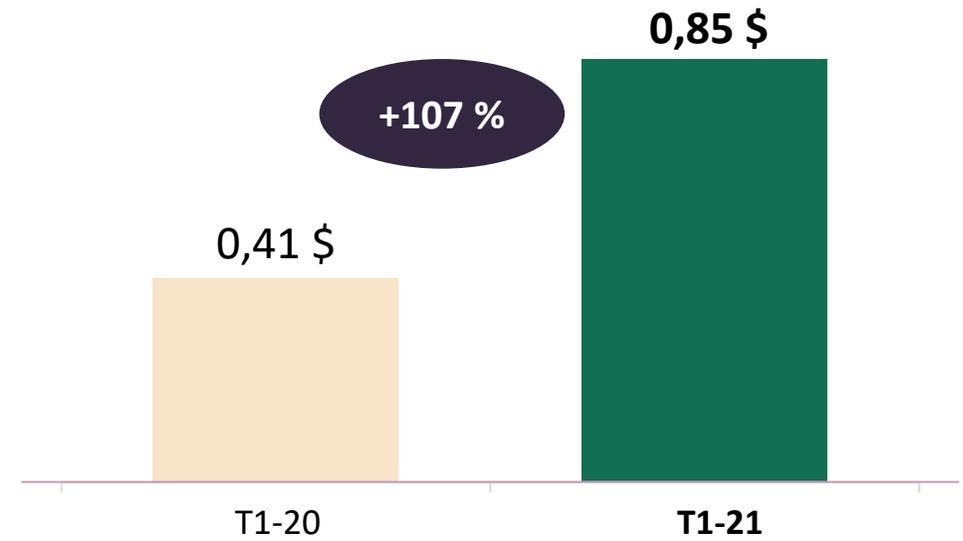
(1) Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous référer au rapport de gestion de la Société.

T1-21 – RÉSULTAT NET ET BPA EN HAUSSE

Résultat net

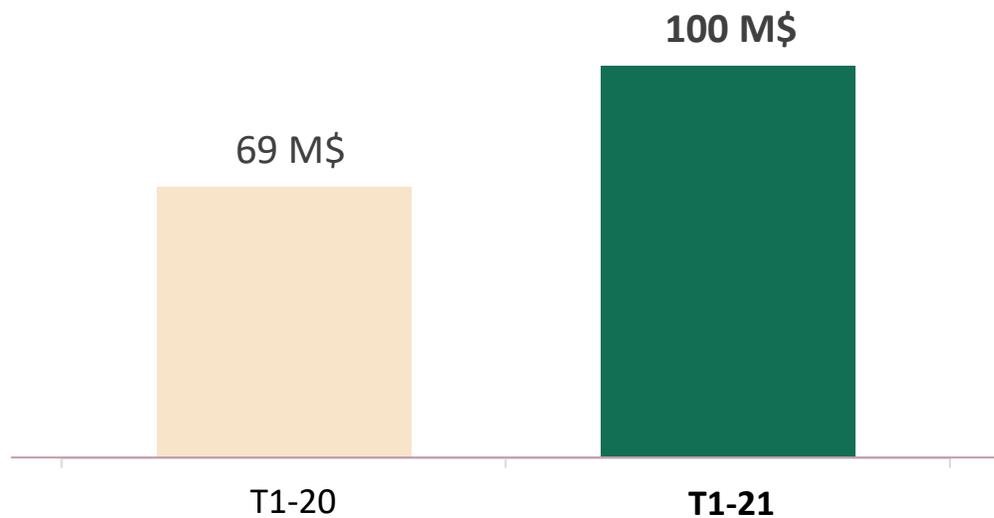


BPA

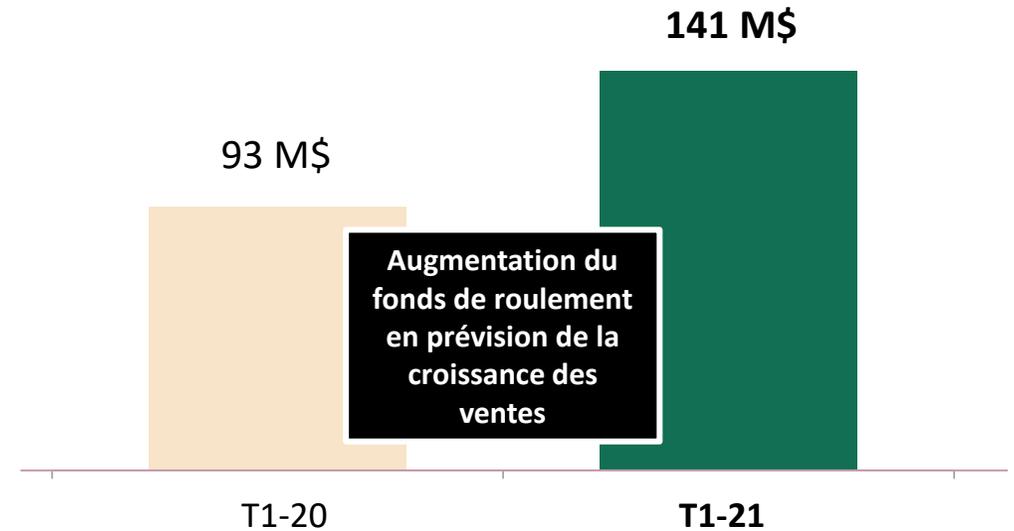


T1-21 – BAISSÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION EN RAISON DE L'AUGMENTATION DES STOCKS

Flux de trésorerie avant certains éléments⁽¹⁾⁽²⁾



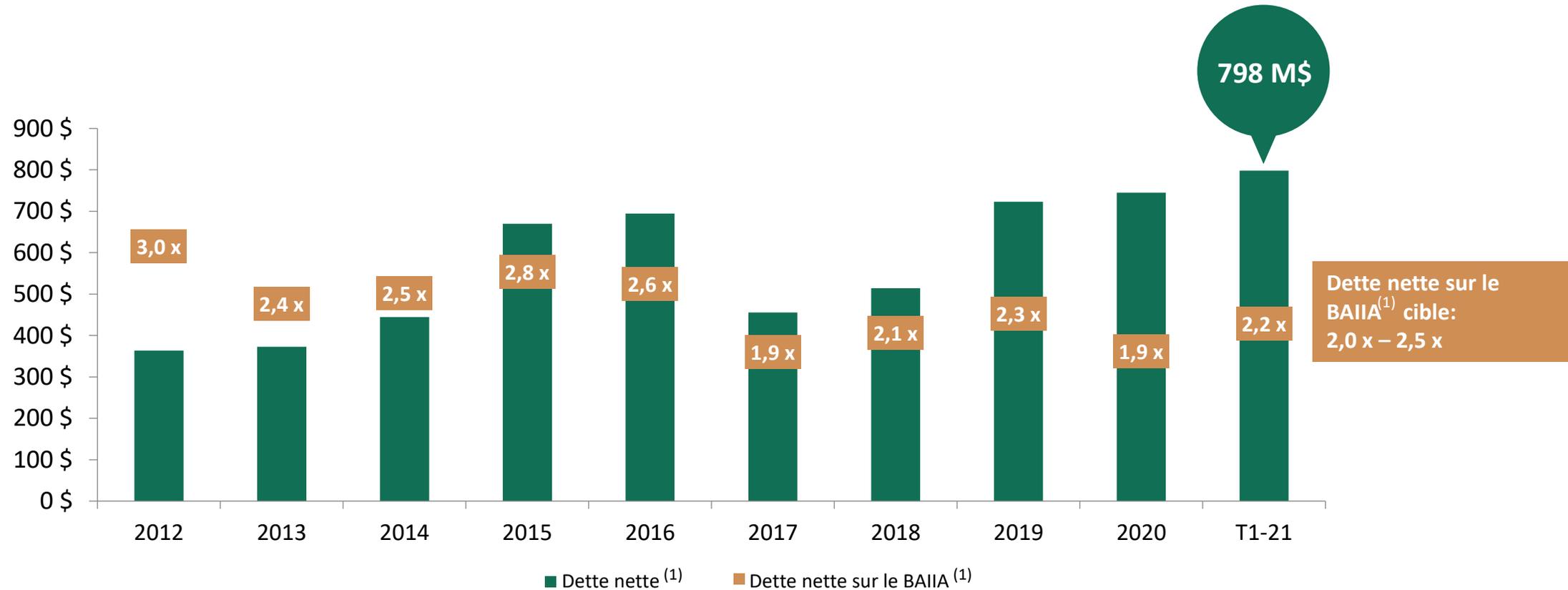
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'exploitation



⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société.

⁽²⁾ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts sur le résultat payé

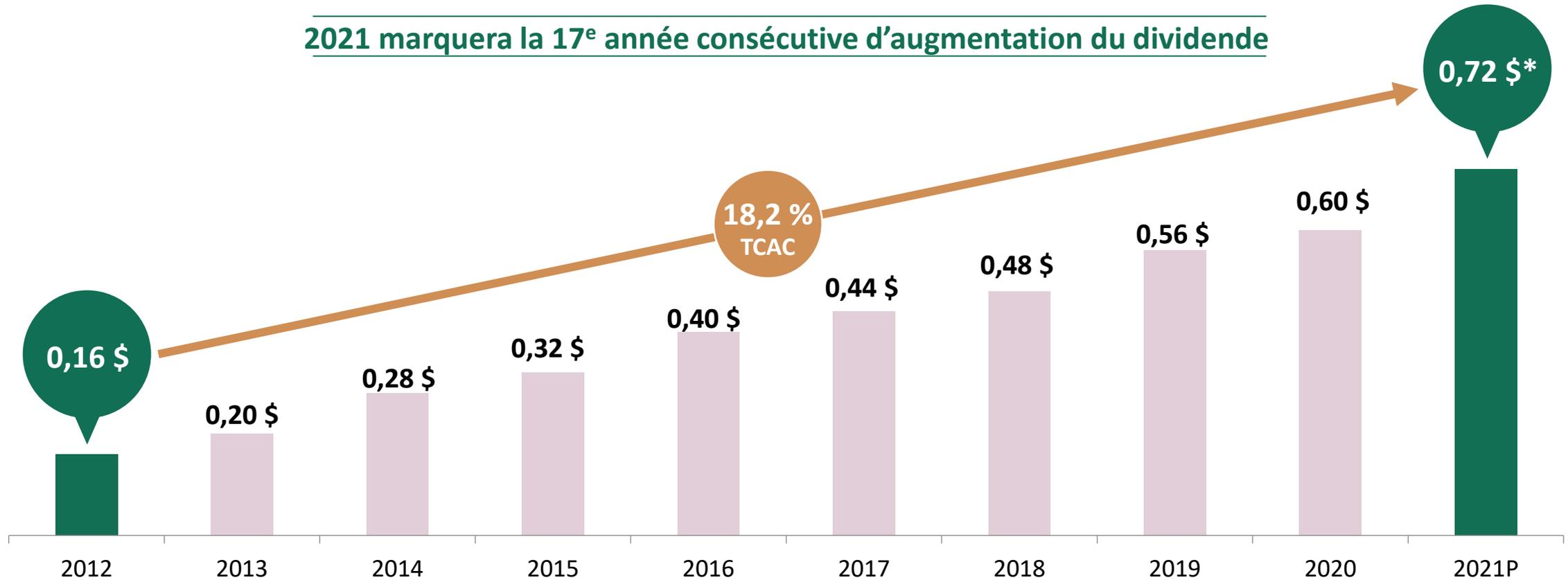
MAINTIEN D'UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE



⁽⁵⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société. La définition de dette nette inclut les obligations locatives. Le calcul de dette nette sur le BAIIA pour les exercices 2011-2018 n'a pas été retraité puisque IFRS 16, *Contrats de location*, a été adoptée en 2019 sans retraitement de l'information comparative.

HAUSSE CONSTANTE DU DIVIDENDE

2021 marquera la 17^e année consécutive d'augmentation du dividende



* Projété en se basant sur le plus recent dividende trimestriel



Éric Vachon
Président et chef de la
direction

PERSPECTIVES & PRIORITÉS 2021

MISE À JOUR DES PERSPECTIVES 2021

- Objectif du **BAIIA**⁽¹⁾ dans une fourchette de 450 à 480 millions de dollars
- **Croissance interne des ventes** dans une fourchette de 15 à 24 %
 - Ventes des **poteaux destinés aux sociétés de services publics** devraient enregistrer une hausse de l'ordre de 5 à 9 %
 - Ventes du **bois d'œuvre à usage résidentiel** devraient enregistrer une hausse de l'ordre de 45 à 65 %
 - Ventes de **traverses de chemin de fer et produits industriels** devraient demeurer relativement comparables à celles générées en 2020

Veillez consulter le rapport de gestion pour la liste complète des hypothèses.

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS. Veuillez vous reporter au rapport de gestion de la Société.

PRIORITÉS 2021

- Poursuivre les acquisitions
- Mettre l'accent sur l'innovation, la productivité et l'accroissement de la capacité
- Soutenir et améliorer la profitabilité
- Améliorer les pratiques ESG et élaborer des stratégies pour atteindre les objectifs associés

ORDRE DU JOUR

Overture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Procès-verbal de l'assemblée précédente

Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

Élection des administrateurs

Nomination des auditeurs

Vote consultatif relativement à l'approche de la Société en matière de rémunération des membres de la haute direction

Levée de l'assemblée

Présentations de la direction

12 Questions



WWW.STELLA-JONES.COM

RÉSILIENCE ÉPROUVÉE

ASSEMBLÉE ANNUELLE
DES ACTIONNAIRES

3 mai 2021

Stella-Jones[®]

