

BÂTIR

Le 11 mai
2022

SUR

NOS

FONDE

MENTS

DURABLES

ASSEMBLÉE ANNUELLES
DES ACTIONNAIRES

Stella-JoneS^{INC.}


ORDRE DU JOUR

1 Ouverture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Vote

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

Fermeture du vote et rapport des résultats

Levée de l'assemblée

Présentations de la direction

Questions

DIRECTION



Éric 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, y compris des commentaires concernant les objectifs, les stratégies, les cibles et les attentes de la Société. 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, les conditions politiques générales, économiques 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 BAIIA, marge du BAIIA, dette nette et dette nette sur le BAIIA sont des mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et il est donc 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 2022 et du rapport annuel 2021 de Stella-Jones pour des renseignements supplémentaires.



Katherine A. Lehman
Présidente du conseil

RENFORCER NOTRE BONNE GOUVERNANCE

POINTS SAILLANTS DE L'ANNÉE

- Publication du **3^{ème} rapport ESG**, sous la supervision du comité ESS
- Étendue des responsabilités du comité d'audit pour y inclure la **surveillance de la cybersécurité**
- Ajout d'une **matrice de compétences du conseil d'administration** dans la circulaire de procuration de la direction
- Établissement d'un **objectif de 30% de diversité de genre au sein du conseil d'administration**

RAFRAÎCHISSEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- **Mary Webster** – Fin de mandat après 15 ans de service exceptionnel au sein du Conseil/comité ESS
- **Sara O'Brien** – Nouvelle nommée au conseil, plus de 20 ans d'expérience en marchés de capitaux



ORDRE DU JOUR

Ouverture de l'assemblée

2 Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

3 Avis de convocation

4 Rapport du scrutateur

5 Vote

6 Procès-verbal de l'assemblée précédente

7 Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

8 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

Fermeture du vote et rapport des résultats

Levée de l'assemblée

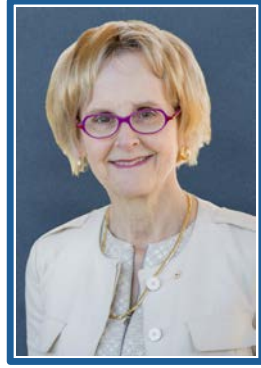
Présentations de la direction

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



Karen Laflamme
Administratrice de sociétés



Katherine A. Lehman
Présidente du conseil,
Stella-Jones Inc.
Associée,
Palladium Heritage



James A. Manzi, Jr.
Administrateur de sociétés



Douglas Muzyka
Administrateur de sociétés



Sara O'Brien
Gestionnaire de portefeuille,
Actions canadiennes,
Caisse de dépôt et placement
du Québec (CDPQ)



Simon Pelletier
Président et chef de la
direction,
H-E Parts International



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

ORDRE DU JOUR

Ouverture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Vote

Procès-verbal de l'assemblée précédente

Rapport annuel et rapport de l'auditeur indépendant

Élection des administrateurs

9 Nomination des auditeurs

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

11 Fermeture du vote et rapport des résultats

12 Levée de l'assemblée

13 Présentations de la direction

Questions



Éric Vachon
Président et chef de la
direction

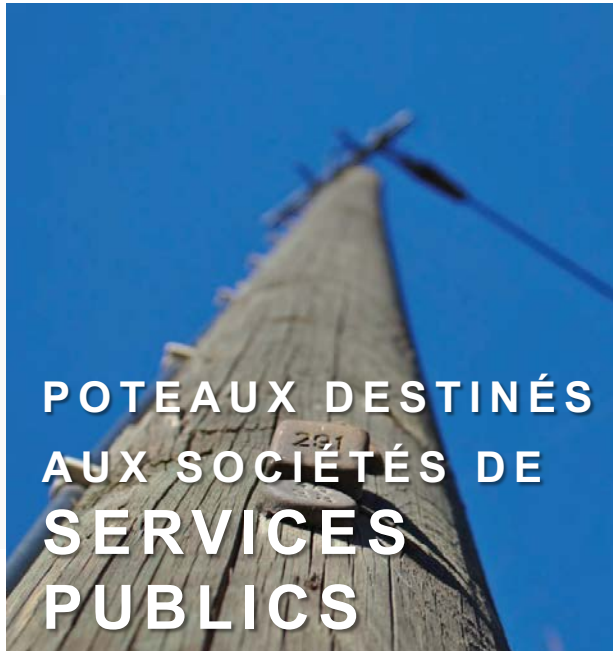
INTRODUCTION

En tant qu'entreprise essentielle, **Stella-Jones a continué d'opérer, de livrer et de prospérer** dans les circonstances difficiles des deux dernières années.

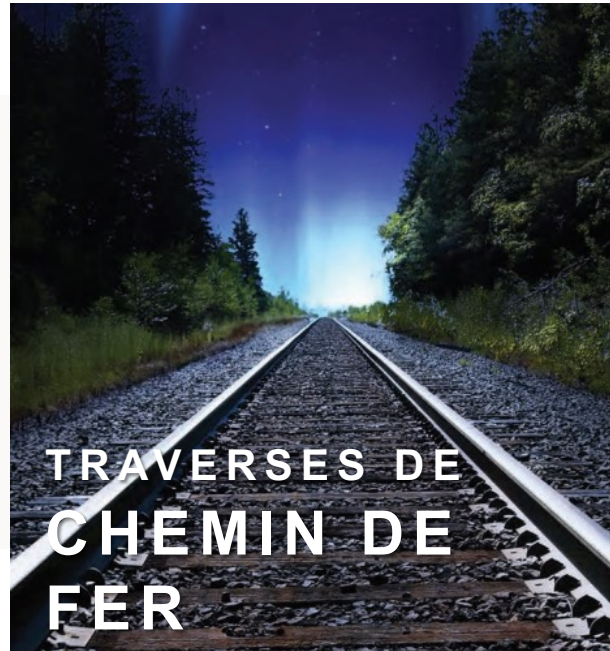
Nos 2 400 employés dévoués et notre engagement continu envers une culture de sécurité et d'agilité ont rendu cela possible.



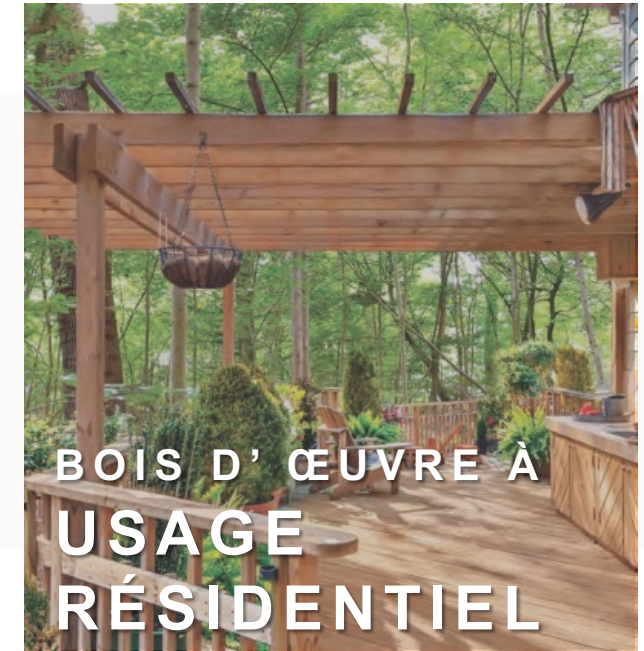
BÂTIR SUR NOS FONDEMENTS DURABLES



Fournit des poteaux en bois à l'ensemble des grandes sociétés de services publics d'électricité et entreprises de télécommunications du continent



Approvisionne en traverses de chemin de fer et en poutres les exploitants nord-américains de chemins de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales



Fabrication et distribution de bois d'œuvre et d'accessoires à usage résidentiel de première qualité auprès de détaillants canadiens et américains en vue d'applications extérieures

2021 – PERFORMANCE RECORD

2,75 milliards \$

Ventes

400 millions \$

BAIIA⁽¹⁾

227 millions \$

Résultat net

251 millions \$

**Flux de trésorerie
provenant des activités
d'exploitation**

- Équipe exceptionnelle
- Habilité en approvisionnement de la fibre
- Service à la clientèle inégalé
- Fondement durable de nos activités

SURVOL DES CATÉGORIES DE PRODUITS & PERSPECTIVES 2022-2024



- Accompagnement des clients dans la transition vers une solution de préservation alternative et une enveloppe résistante au feu
- La croissance à un chiffre devrait se situer dans la partie supérieure de la fourchette jusqu'à la fin de 2024
- La croissance grâce à la demande de remplacement, à l'infrastructure Internet et pour répondre aux besoins croissants en électricité

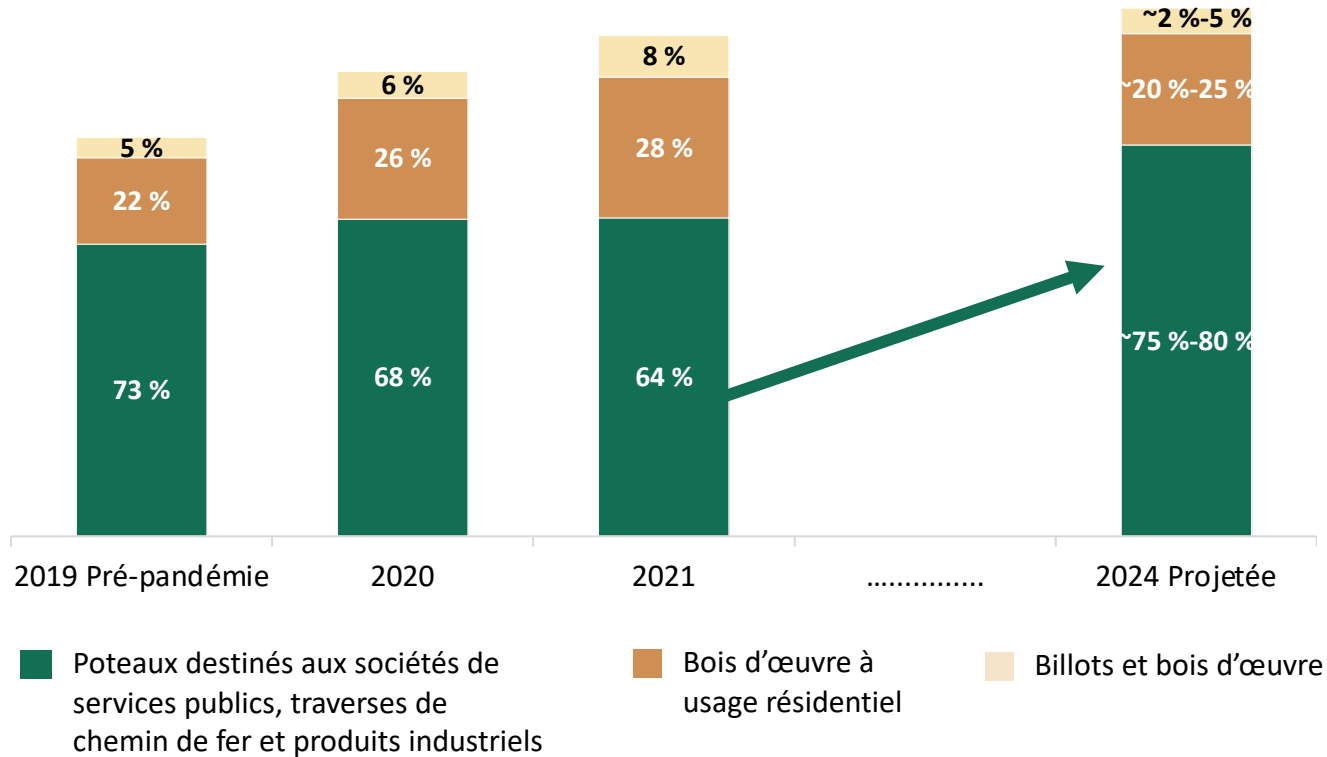


- Solide réseau d'approvisionnement a fourni un afflux constant de matières premières pour répondre aux besoins des clients malgré un resserrement de l'offre sur le marché
- La croissance à un chiffre devrait se situer dans le bas de la fourchette jusqu'à la fin de 2024
- La croissance grâce à la demande soutenue générée par la demande de maintenance et de remplacement



- Nous avons navigué à travers la volatilité du prix du marché du bois d'œuvre
- La demande devrait se normaliser au-dessus des niveaux pré-pandémiques et représenter entre 20 et 25 % des ventes d'ici 2024

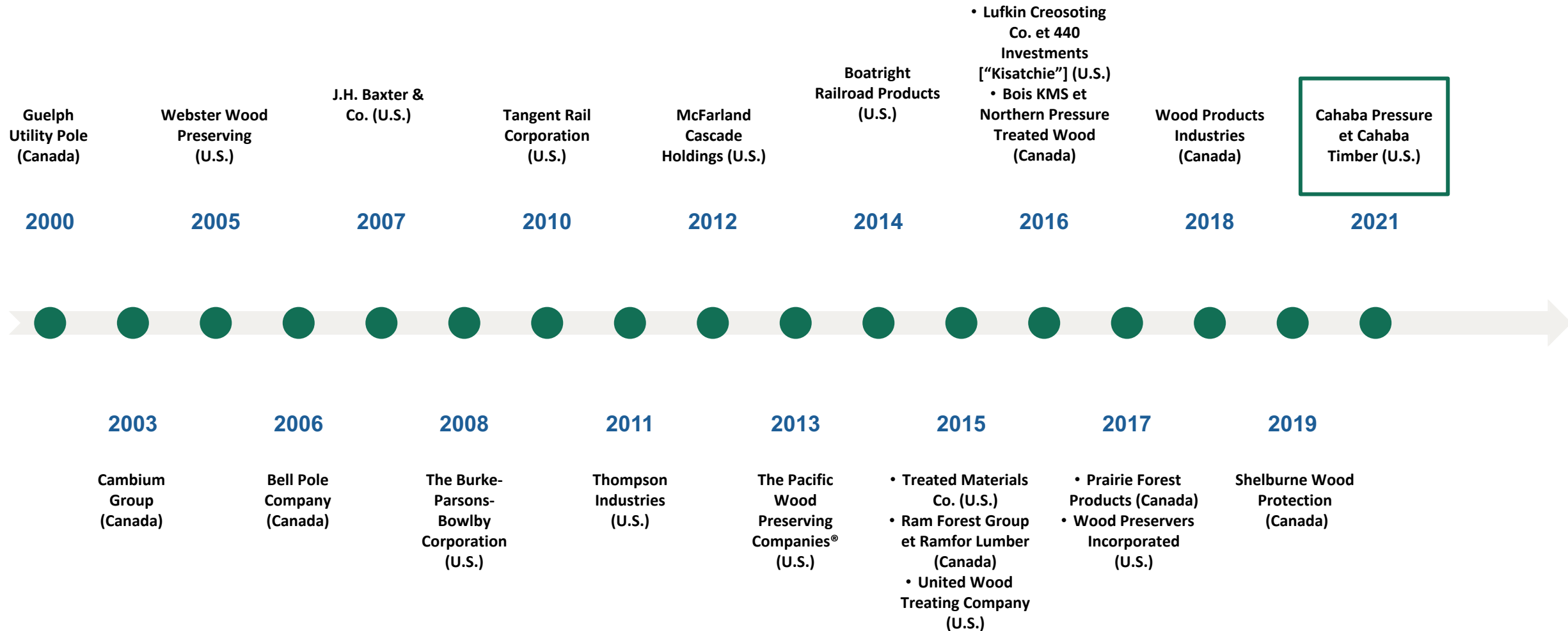
PERSPECTIVES 2022-2024 – ÉVOLUTION DES VENTES DE PRODUITS



Ventes liées aux infrastructures devraient représenter 75 à 80 % des ventes totales d'ici 2024

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

CROISSANCE PAR ACQUISITION



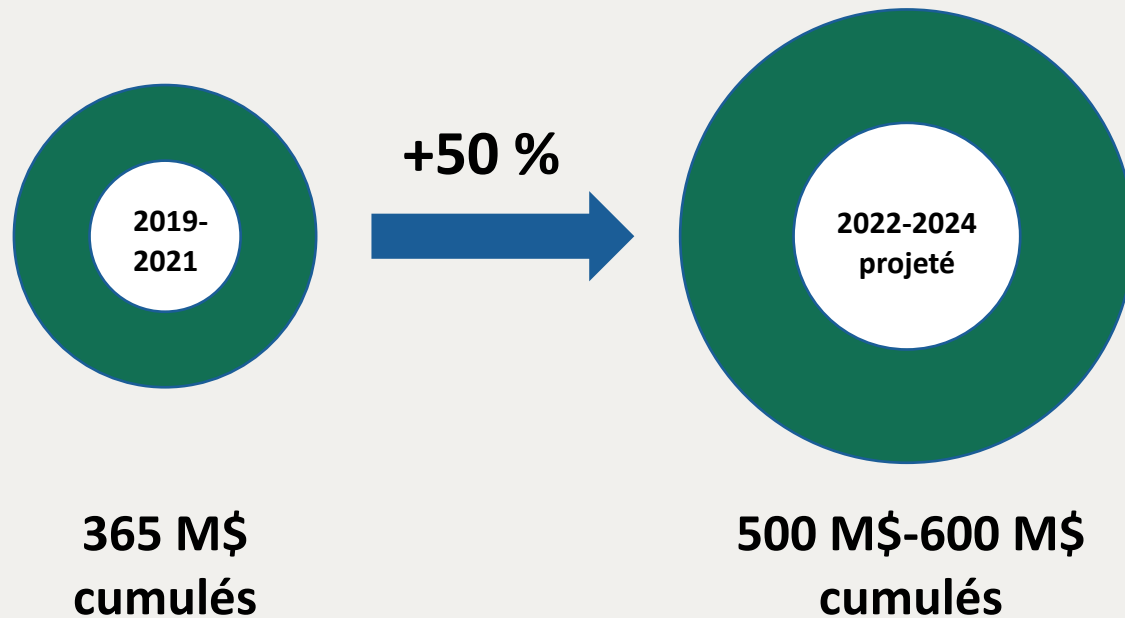
INVESTIR ET INNOVER DANS NOTRE RÉSEAU

LES AMÉLIORATIONS COMPRENNENT :

- **Accroissement du programme des dépenses en capital** – Augmentation de 90 à 100 M\$ sur 3 ans pour soutenir la croissance des poteaux destinés aux sociétés de services publics
- **Mises à niveau de l'équipement en cours**
- **Nouveaux sites d'approvisionnement** – Évaluation continue
- **Produit de préservation DCOI pour remplacer le penta** – Déploiement progressif en continu des conversions d'usines
- Accélération de l'intégration de poteaux munis d'une enveloppe résistante au feu



CAPITAL REMIS AUX ACTIONNAIRES



La Société prévoit de remettre aux actionnaires un montant approximatif de 500 à 600 millions \$ pendant la période 2022-2024.

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

PRIORISER L'INTÉGRATION DES CRITÈRES ESG



NOTRE ENGAGEMENT ENVIRONNEMENTAL

Réduire l'impact environnemental de nos activités en améliorant l'utilisation et la gestion des ressources naturelles, en maximisant les gains d'efficacité de la fabrication et ayant recours à des systèmes de gouvernance rigoureux afin de se conformer aux lois et règlements.



LA GÉRANCE DE NOS PRODUITS

Nous nous sommes engagés à contribuer à la gestion durable des forêts et à l'atténuation des changements climatiques grâce aux méthodes de séquestration du carbone appliqué à nos produits. Investir dans la recherche et l'innovation afin d'améliorer notre gamme de produits tout en étant chef de file dans notre secteur.



NOS EMPLOYÉS

Nous veillons à assurer un environnement de travail sain, collaboratif et inclusif, qui donne aux employés les moyens d'atteindre leurs objectifs professionnels et personnels tout en favorisant une culture de sécurité priorisant le bien-être de nos employés.



NOS PRINCIPES DE GOUVERNANCE

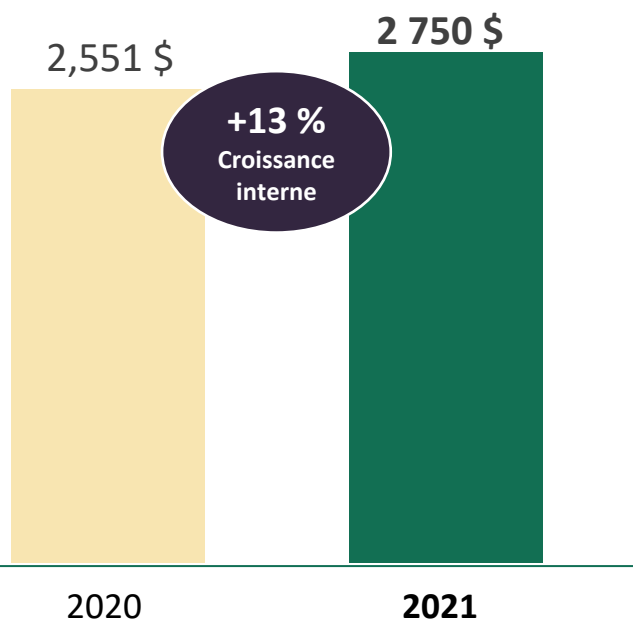
Nous nous efforçons de promouvoir une culture axée sur les pratiques d'affaires éthiques et l'intégrité, en misant sur une communication d'entreprise efficace, la transparence, la gouvernance et l'intégration des facteurs ESG dans nos processus décisionnels, afin de créer de la valeur à long terme.



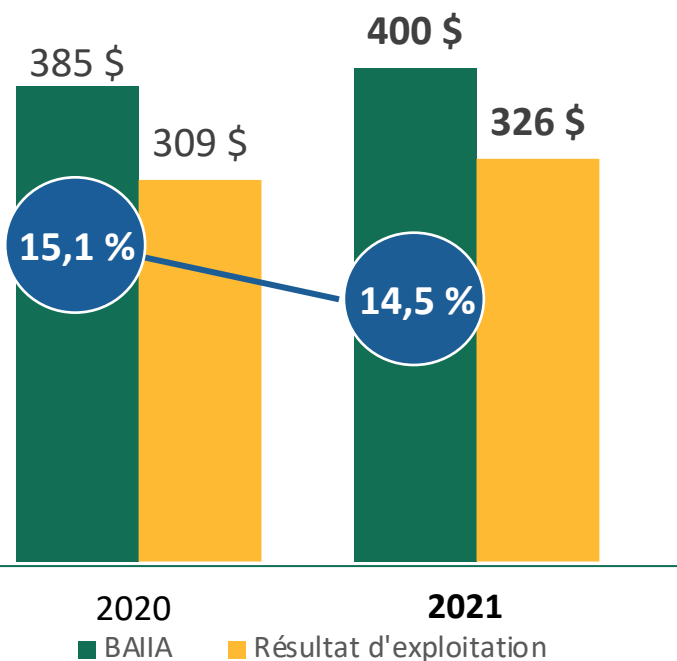
Silvana Travaglini, CPA, CA
Première vice-présidente et
chef des finances

2021 – DES RÉSULTATS RECORDS

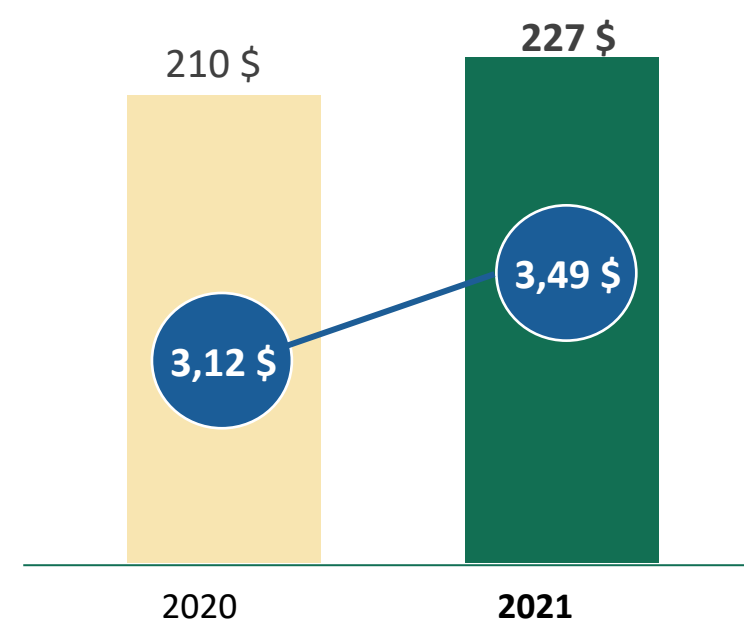
Ventes (en millions de \$)



BAIIA⁽¹⁾ & Résultat d'exploitation (en millions de \$)



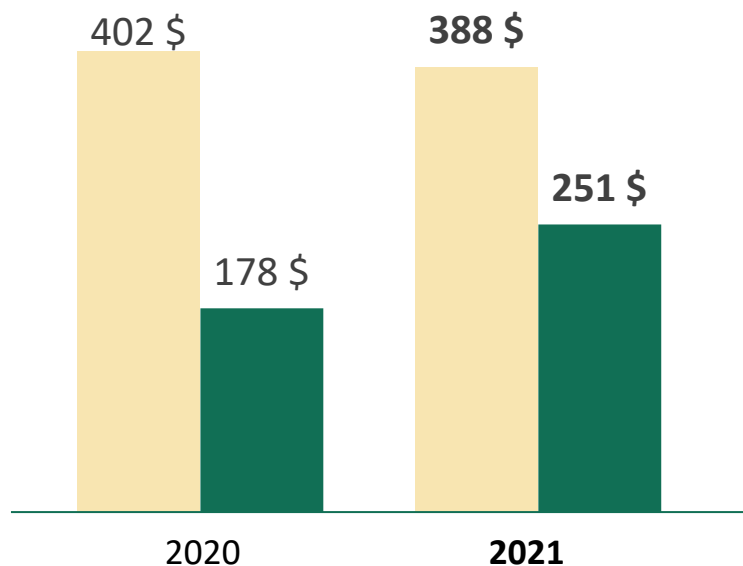
Résultat net (en millions de \$)



2021 – FLUX DE TRÉSORERIE ROBUSTES & AFFECTATION RIGOUREUSE DES CAPITAUX

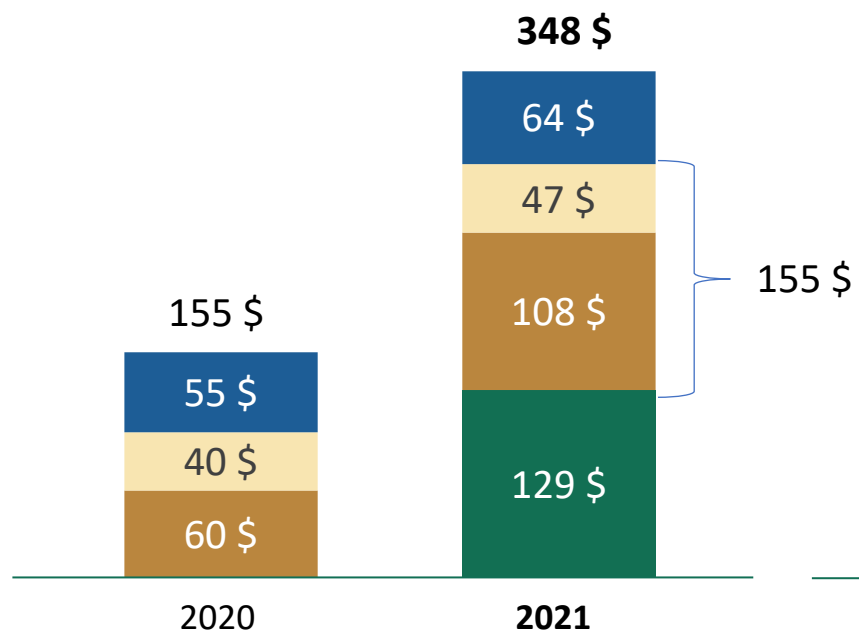
Flux de trésorerie avant certains éléments⁽¹⁾ & Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

(en millions de \$)



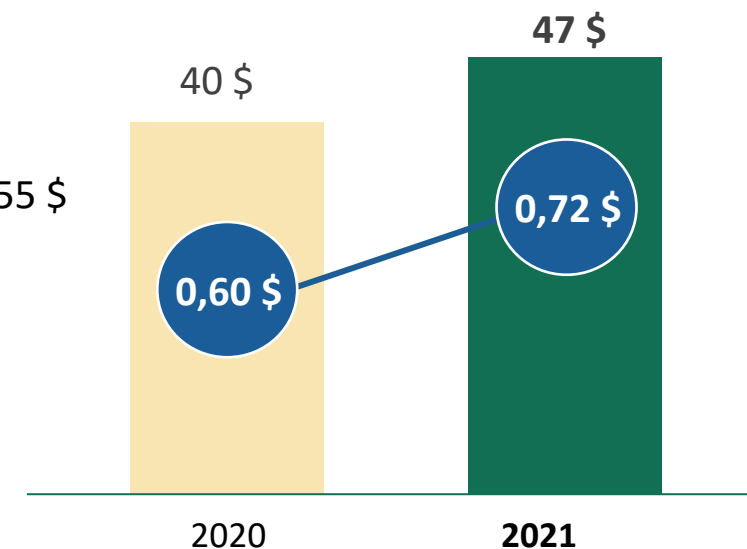
- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant certains éléments
- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Affectation des capitaux
(en millions de \$)



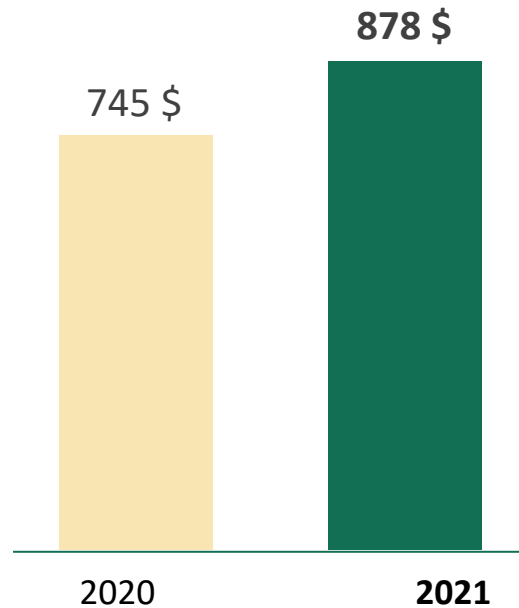
- Dépenses en immobilisations
- Rachats d'actions
- Dividendes
- Acquisitions

Dividendes
(en millions de \$)

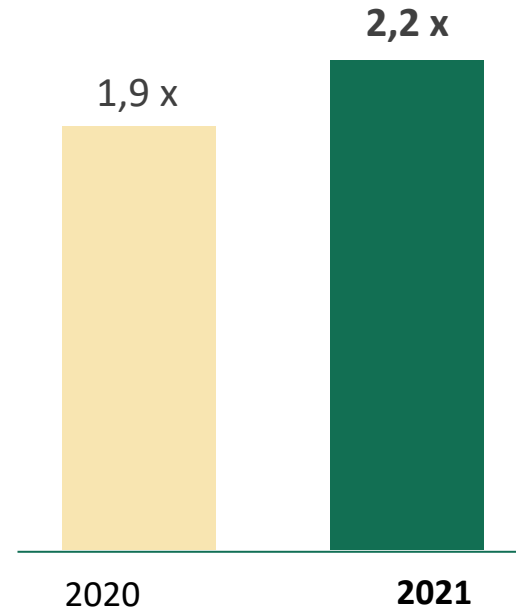


2021 – MAINTIEN D'UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

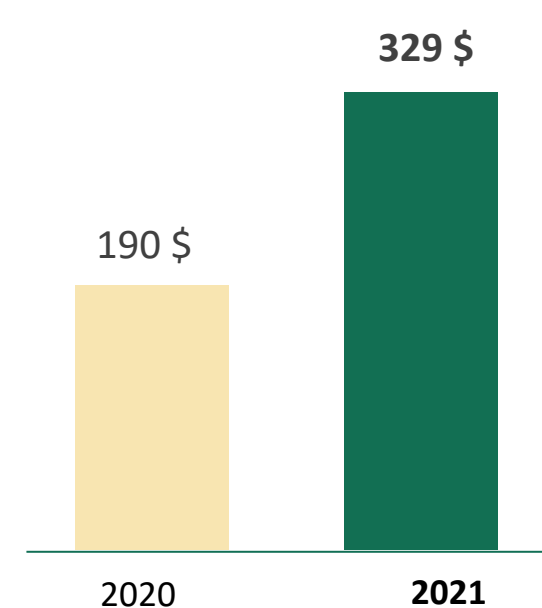
Dette nette⁽¹⁾
(en millions de \$)



Dette nette sur le BAIIA⁽¹⁾
(Ratio d'endettement)

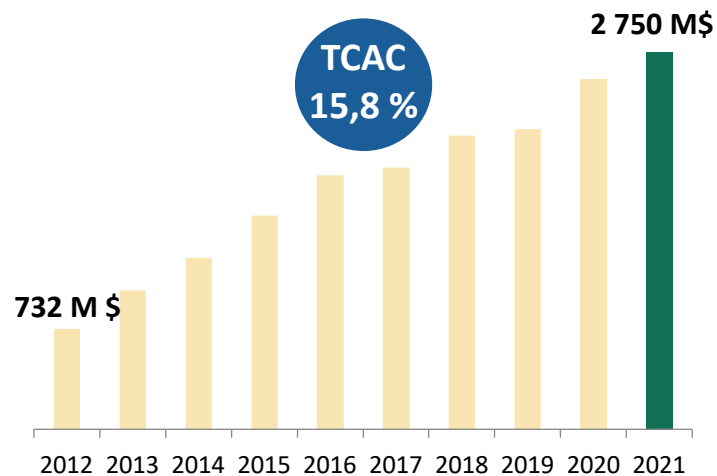


Liquidités disponibles
(en millions de \$)

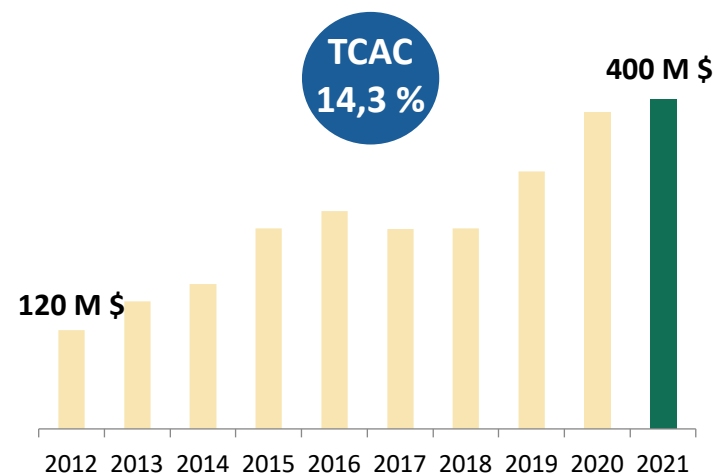


BILAN DES 10 DERNIÈRES ANNÉES - RÉSULTATS

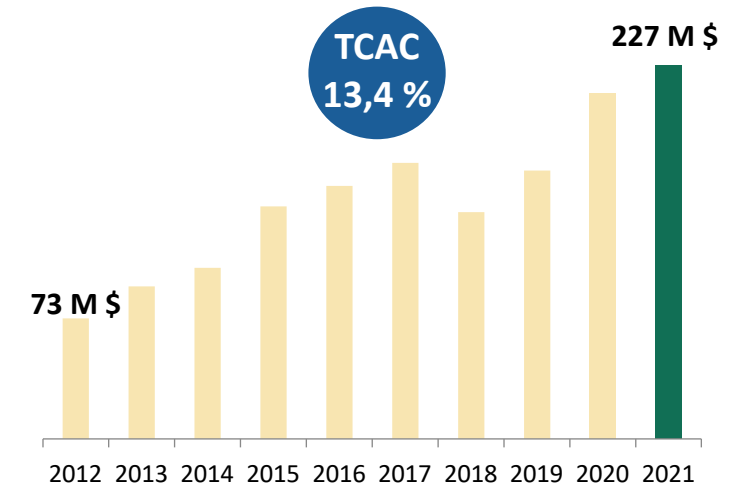
Ventes⁽¹⁾ (en millions de \$)



BAIIA⁽²⁾⁽³⁾ (en millions de \$)



Résultat net (en millions de \$)

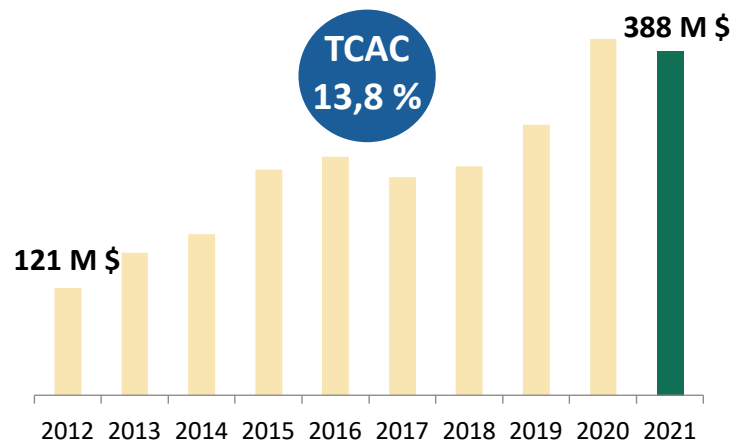


- (1) Les chiffres de 2012-2013 ont été ajustés afin de reclasser les revenus tirés des billots ne convenant pas aux poteaux de « coût des ventes » à ventes; les chiffres de 2016 - 2019 ont été ajustés afin de reclasser les revenus tirés des frais de transport de « coût des ventes » à ventes.
- (2) Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS et il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport annuel 2021 pour de plus amples renseignements.
- (3) Le BAIIA pour les exercices antérieurs à 2019 n'ont pas été retraités comme l'y autorise IFRS 16, Contrats de location.

BILAN DES 10 DERNIÈRES ANNÉES – FLUX DE TRÉSORERIE & AFFECTATION DES CAPITAUX

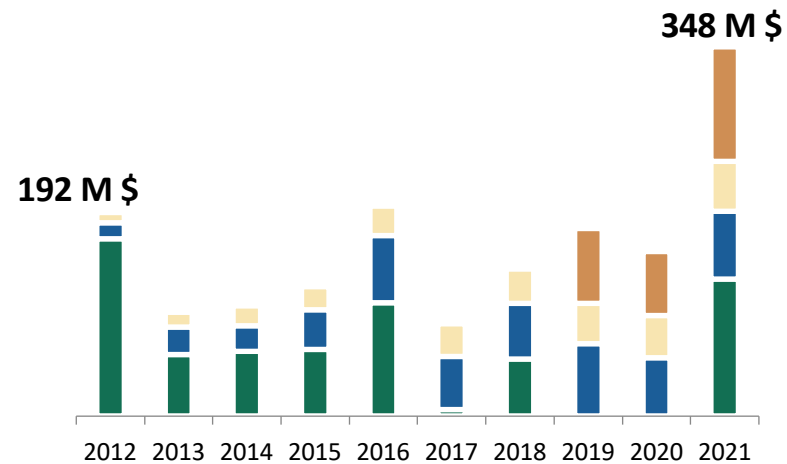
Flux de trésorerie avant certains éléments⁽¹⁾

(en millions de \$)



Affectation des capitaux

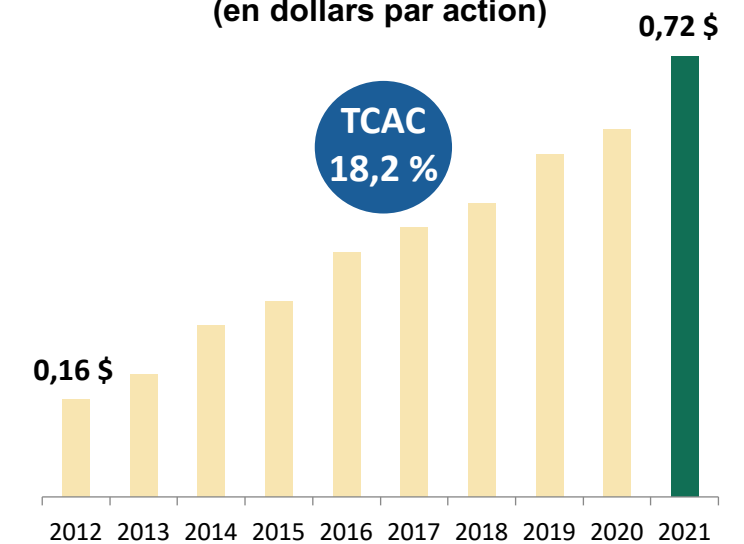
(en millions de \$)



■ Acquisitions: 645 M \$	■ Dividendes: 282 M \$
■ Dépenses en immobilisations: 454 M \$	■ Rachats d'actions: 243 M \$

Dividendes

(en dollars par action)



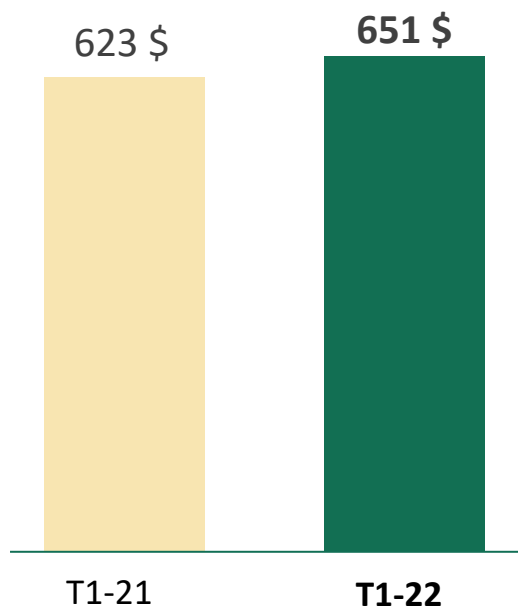


T1-2022 RÉSULTATS FINANCIERS

T1-22 – RÉSULTATS

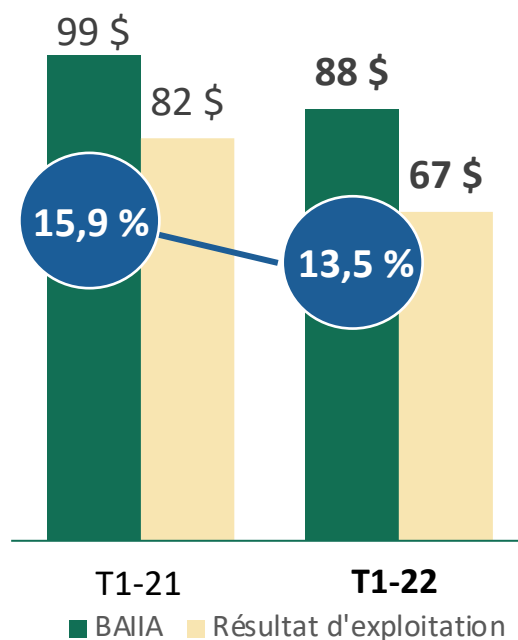
Ventes

(en millions de \$)



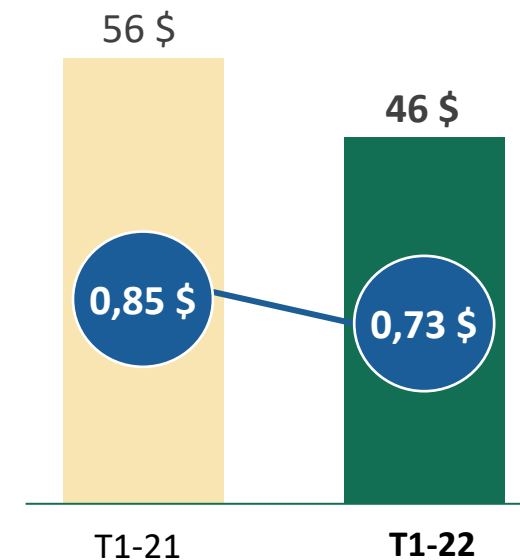
BAIIA⁽¹⁾ & Résultat d'exploitation

(en millions de \$)



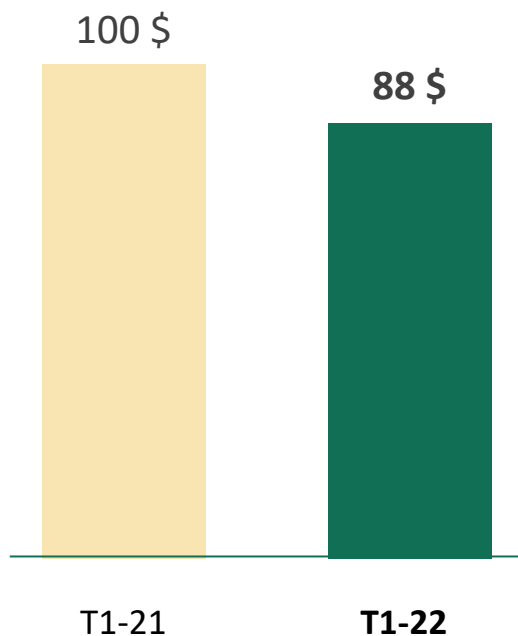
Résultat net

(en millions de \$)

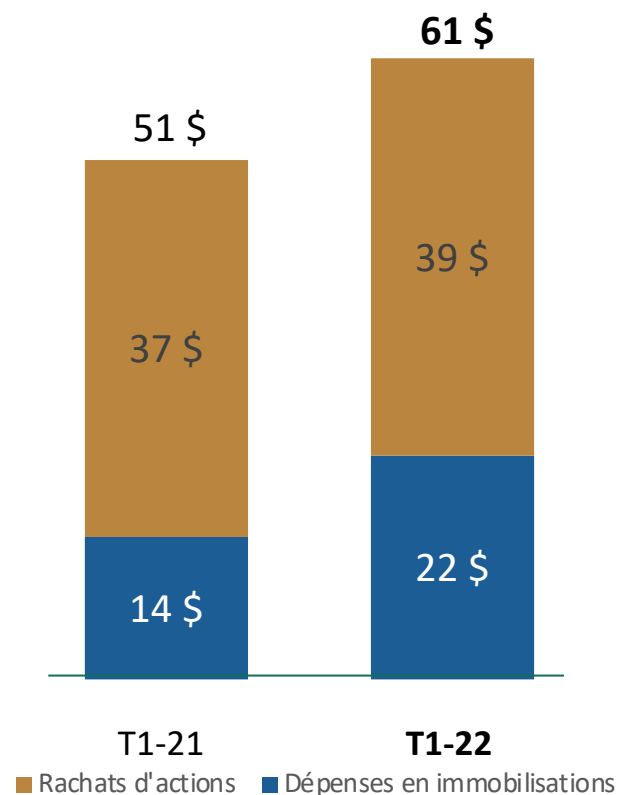


T1-22 – FLUX DE TRÉSORERIE & AFFECTATION DES CAPITAUX

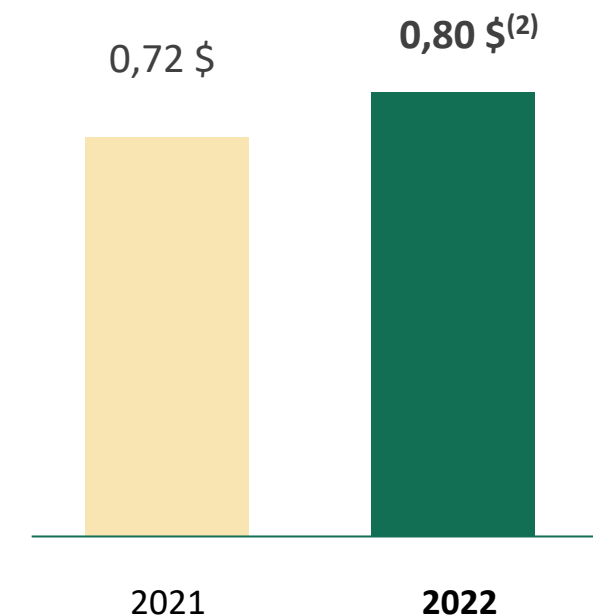
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant certains éléments⁽¹⁾
(en millions de \$)



Affectation des capitaux
(en millions de \$)



Dividendes
(en \$ par action)





Éric Vachon

Président et chef de la
direction

ORDRE DU JOUR

Ouverture de l'assemblée

Présidente du conseil, secrétaire et scrutateurs

Avis de convocation

Rapport du scrutateur

Vote

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

Fermeture du vote et rapport des résultats

Levée de l'assemblée

Présentations de la direction

14 Questions



S T E

J O N



L L A -

E S



. C O M

Stella-JoneS
SJ Inc.®

BÂTIR

Le 11 mai
2022

SUR

NOS

FONDE

MENTS

DURABLES

ASSEMBLÉE ANNUELLES
DES ACTIONNAIRES

