

Source :	Stella-Jones Inc.	Stella-Jones Inc.
Personnes-ressources	Silvana Travaglini, CPA Première vice-présidente et chef des finances Stella-Jones Tél.: (514) 934-8660 stravaglini@stella-jones.com	Stephanie Corrente Directrice, communications d'entreprise Stella-Jones communications@stella-jones.com

**STELLA-JONES PUBLIE DES RÉSULTATS DE FIN D'EXERCICE 2022
BÂTIS SUR DES FONDEMENTS DURABLES**

- **Ventes de 3 065 millions \$, en hausse de 11 %, grâce aux ventes de catégories de produits liées aux infrastructures**
- **BAIIA⁽¹⁾ en hausse de 12 %, à 448 millions \$, par rapport à 400 millions \$ en 2021**
- **Résultat net de 241 millions \$, soit 3,93 \$ par action**
- **Acquisition des activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc.**
- **Hausse de 15 % du dividende trimestriel en espèces qui est porté à 0,23 \$ par action**

Montréal (Québec), le 8 mars 2023 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 31 décembre 2022.

« Stella-Jones a clos l'exercice 2022 sur une très forte note et je suis fier de l'excellente performance enregistrée par notre Société », a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Nos ventes au quatrième trimestre ont poursuivi leur progression, reflétant une croissance interne de plus de 25 % concernant les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics, une croissance soutenue des ventes des traverses de chemin de fer et des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel supérieures aux niveaux anticipés. Les résultats exceptionnels que nous avons obtenus en 2022 sont attribuables à plusieurs facteurs, notamment les efforts déployés par notre équipe dévouée ainsi que l'étendue de notre réseau nord-américain. Au cours d'une année où les conditions macroéconomiques et des marchés ont posé de nombreux défis, notre capacité démontrée à nous approvisionner en fibre en quantité suffisante pour répondre à la demande de nos clients et à répercuter les hausses de coûts a joué un rôle déterminant dans notre réussite et témoigne du caractère résilient de notre modèle d'affaires ».

« Notre solide performance a d'autant plus profité de la rentabilité de nos plus récentes acquisitions. L'acquisition opportune de Cahaba a permis de saisir des occasions de croissance, tandis que l'usine de traitement de poteaux de Texas Electric Cooperatives représente un ajout stratégique à notre réseau dont je suis très satisfait de l'apport jusqu'à maintenant », a ajouté M. Vachon. « L'exercice 2022 marque une 22^e année consécutive de progression des ventes pour Stella-Jones et l'achèvement de la première année de notre plan triennal, marquée par une croissance exceptionnelle des ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics. Selon nos attentes, cette tendance se maintiendra en 2023. Nous estimons être en bonne voie d'atteindre ou de dépasser nos objectifs et demeurons dans une position avantageuse pour poursuivre la croissance de nos ventes, maintenir notre rentabilité et ainsi continuer à créer de la valeur pour nos actionnaires dans le futur », a conclu M. Vachon.

Faits saillants financiers	T4-22	T4-21	2022	2021
(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)				
Ventes	665	545	3 065	2 750
Bénéfice brut ⁽¹⁾	112	65	524	456
Marge du bénéfice brut ⁽¹⁾	16,8 %	11,9 %	17,1 %	16,6 %
BAIIA ⁽¹⁾	87	52	448	400
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	13,1 %	9,5 %	14,6 %	14,5 %
Résultat d'exploitation	61	32	359	326
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	9,2 %	5,9 %	11,7 %	11,9 %
Résultat net de la période	36	22	241	227
Résultat par action - de base et dilué	0,61	0,34	3,93	3,49
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	59 449	64 292	61 421	65 002

⁽¹⁾ Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes au quatrième trimestre de 2022 ont progressé de 22 % pour atteindre 665 millions \$, comparativement à des ventes de 545 millions \$ lors de la même période en 2021. Si on exclut l'incidence favorable de la conversion des devises de 34 millions \$ et l'apport de 19 millions \$ des acquisitions de Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. et de Cahaba Timber, Inc. (collectivement « Cahaba ») ainsi que de Texas Electric Cooperatives, Inc. (« TEC »), les ventes de bois traité sous pression ont enregistré une hausse de 60 millions \$, soit 12 %. Cette croissance a été alimentée par les ventes générées par les activités de la Société liées aux infrastructures, à savoir les poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemin de fer et les produits industriels qui ont enregistré une progression de 17 % par rapport à la même période l'an dernier. La hausse des prix de vente dans l'ensemble des catégories de produits, en particulier dans celles des poteaux destinés aux sociétés de services publics et des traverses de chemin de fer, ainsi que l'accroissement de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, ont été en partie contrebalancés par une baisse des volumes de traverses de chemin de fer et de bois d'œuvre à usage résidentiel.

Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (49 % des ventes au T4-22) :** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 326 millions \$, en hausse par rapport à celles de 227 millions \$ réalisées lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'effet de conversion des devises ainsi que l'apport des acquisitions, les ventes ont progressé de 27 %, grâce à des hausses de prix de vente et, dans une moindre mesure, à un accroissement des volumes.
- **Traverses de chemin de fer (24 % des ventes au T4-22) :** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 161 millions \$, contre 147 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont progressé de 2 %, en raison d'une amélioration des prix de vente tant dans le créneau des exploitants de chemins de fer de catégorie 1 qu'auprès des clients autres que les exploitants de chemins de fer de catégorie 1, qui a été en grande partie contrebalancée par une baisse des volumes, en particulier dans le créneau des exploitants de chemins de fer de catégorie 1.
- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (15 % des ventes au T4-22) :** Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se sont chiffrées à 100 millions \$, en recul par rapport à celles de 107 millions \$ réalisées au quatrième trimestre de 2021. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont fléchi de 8 % en raison d'une baisse des volumes de vente, alors que les prix de vente sont demeurés relativement inchangés par rapport au quatrième trimestre de 2021.
- **Produits industriels (5 % des ventes au T4-22) :** Les ventes de produits industriels se sont élevées à 32 millions \$, en progression par rapport à celles de 25 millions \$ générées un an auparavant, en raison

principalement d'une augmentation des ventes de bois destiné à des projets de ponts ferroviaires et de passages à niveau.

Billots et bois d'œuvre :

- **Billots et bois d'œuvre (7 % des ventes au T4-22) :** Les ventes de billots et de bois d'œuvre ont totalisé 46 millions \$, en hausse de 13 % par rapport à la même période l'an dernier, en raison principalement d'une augmentation des ventes de billots.

Le bénéfice brut⁽¹⁾ s'est établi à 112 millions \$ au quatrième trimestre de 2022, contre 65 millions \$ au quatrième trimestre de 2021, ce qui représente des marges⁽¹⁾ respectives de 16,8 % et 11,9 %. L'augmentation est principalement attribuable aux hausses des prix de vente qui ont progressé plus rapidement que les hausses de coûts au quatrième trimestre de 2022 pour certaines catégories de produits liées aux infrastructures, de même qu'à l'amélioration du bénéfice brut de la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel en comparaison du bénéfice brut marginal dégagé au quatrième trimestre du précédent exercice. Le bénéfice brut réalisé dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel au quatrième trimestre de 2021 avait subi les répercussions de la chute de la demande dans la seconde moitié de l'exercice et de la hausse du coût des stocks qui en a résulté. Les acquisitions ainsi que l'incidence positive de la conversion des devises ont également contribué à la hausse du bénéfice brut au quatrième trimestre de 2022, par rapport à la même période l'an dernier.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 61 millions \$ au quatrième trimestre de 2022, comparativement à un résultat d'exploitation de 32 millions \$ lors de la période correspondante en 2021, tandis que le BAIIA⁽¹⁾ a augmenté pour s'établir à 87 millions \$, contre 52 millions \$ au quatrième trimestre de 2021.

Le résultat net s'est chiffré à 36 millions \$, soit 0,61 \$ par action, au quatrième trimestre de 2022, comparativement à un résultat net de 22 millions \$, soit 0,34 \$ par action, lors de la période correspondante en 2021.

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2022

Les ventes ont enregistré une hausse de 11 % en 2022 pour atteindre 3 065 millions \$, comparativement aux ventes de 2 750 millions \$ réalisées en 2021. Si on exclut l'apport de 66 millions \$ des acquisitions de Cahaba et de TEC, ainsi que l'effet de conversion des devises de 73 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont augmenté de 206 millions \$, soit 8 %. Les ventes liées aux infrastructures ont augmenté de 14 %, tandis que les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé par rapport aux niveaux records atteints en 2021. Les augmentations des prix de vente dans l'ensemble des catégories de produits liées aux infrastructures ainsi que l'accroissement de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics générée par les programmes d'entretien et les projets ont été en partie contrebalancés par une baisse des volumes de vente de traverses de chemin de fer et de bois d'œuvre à usage résidentiel. Le recul des ventes de billots et de bois d'œuvre découle en grande partie d'une baisse des activités de vente de bois d'œuvre par rapport au précédent exercice.

Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (40 % des ventes en 2022) :** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté pour atteindre 1 227 millions \$ en 2022, comparativement aux ventes de 925 millions \$ réalisées en 2021. Si on exclut l'apport des acquisitions de Cahaba et de TEC réalisées en 2022, ainsi que l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté de 197 millions \$, soit 21 %, grâce à des ajustements à la hausse des prix de vente en réponse à l'augmentation des coûts, ainsi qu'à un accroissement de la demande générée par les programmes d'entretien et les projets, en particulier pour les poteaux en pin jaune du sud dans le Sud-Est américain.
- **Traverses de chemin de fer (24 % des ventes en 2022) :** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 750 millions \$ en 2022, comparativement à des ventes de 700 millions \$ en 2021. Si on exclut

(1) Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté de 27 millions \$, soit 4 %, en raison d'ajustements favorables des prix de vente, essentiellement pour couvrir les coûts plus élevés de la fibre et des produits de préservation, en partie contrebalancés par une réduction de la demande générée par les programmes d'entretien de certains exploitants de chemins de fer de catégorie 1.

- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (24 % des ventes en 2022)** : Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont diminué pour se chiffrer à 744 millions \$ en 2022, comparativement à des ventes de 773 millions \$ en 2021. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé de 36 millions \$, soit 5 %, en raison d'un début de saison plus lent en 2022 et d'une baisse des prix de vente par rapport aux prix records observés sur le marché dans la première moitié de 2021. Bien que les ventes en 2022 aient été moins élevées qu'en 2021, elles affichent une progression de plus de 55 % par rapport aux ventes de 471 millions \$ générées lors de l'année pré-pandémique 2019.
- **Produits industriels (5 % des ventes en 2022)** : Les ventes de produits industriels ont augmenté pour atteindre 143 millions \$ en 2022, comparativement aux ventes de 121 millions \$ réalisées en 2021. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de produits industriels ont progressé de 18 millions \$, soit 15 %, en raison essentiellement d'un accroissement des ventes de pieux, de poutres et de bois pour les ponts.

Billots et bois d'œuvre :

- **Billots et bois d'œuvre (7 % des ventes en 2022)** : Les ventes dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre se sont élevées à 201 millions \$ en 2022, en baisse par rapport à celles de 231 millions \$ effectuées en 2021. Le recul des ventes est essentiellement attribuable à une diminution de l'activité de négociation de bois d'œuvre par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice brut⁽¹⁾ s'est chiffré à 524 millions \$ en 2022, comparativement à 456 millions \$ en 2021, ce qui représente des marges⁽¹⁾ respectives de 17,1 % et 16,6 %. L'augmentation du bénéfice brut, en dollars absolus comme en pourcentage des ventes, est en grande partie attribuable à des ajustements favorables des prix de vente des catégories de produits liées aux infrastructures, qui ont surpassé la hausse des coûts. L'augmentation en dollars absolus a été en partie contrebalancée par une baisse de la demande pour les traverses de chemin de fer, le bois d'œuvre à usage résidentiel ainsi que pour les billots et le bois d'œuvre. L'apport pendant une année entière de l'acquisition de Cahaba, ainsi que l'impact positif de la conversion des devises, ont également contribué à la hausse du bénéfice brut pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 359 millions \$ en 2022, comparativement à un résultat d'exploitation de 326 millions \$ en 2021, tandis que le BAIIA⁽¹⁾ a augmenté de 12 % pour atteindre 448 millions \$ en 2022, contre 400 millions \$ en 2021. Malgré l'augmentation du BAIIA, la marge du BAIIA⁽¹⁾ en 2022 est demeurée relativement inchangée à 14,6 % contre 14,5 % en 2021, puisqu'elle a subi l'incidence d'autres pertes constatées au courant de l'exercice. Si on exclut les autres pertes de huit millions \$, liées en grande partie à la mise hors service d'équipement inutilisé, la marge du BAIIA de la Société se rapproche davantage de son objectif de 15 % en 2022.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de Stella-Jones se sont élevés à 255 millions \$. La Société a utilisé les flux de trésorerie générés par ses activités d'exploitation et ses crédits disponibles pour investir dans les dépenses en immobilisations, acquérir deux entreprises, le groupe Dinsmore Trucking et TEC, et remettre 230 millions \$ de capital aux actionnaires au moyen du rachat d'actions et du versement de dividendes. En 2022, le dividende versé s'est élevé à 0,80 \$ par action, ce qui représente une hausse de 11 % par rapport à 2021. Au 31 décembre 2022, le ratio de la dette nette sur le BAIIA⁽¹⁾ de la Société s'établissait à 2,5 x et les liquidités disponibles s'élevaient à 259 millions \$ (191 millions \$ US).

(1) Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

Après la clôture de l'exercice, la Société a amendé et mis à jour la convention de crédit agricole américain afin d'augmenter le montant disponible aux termes des facilités de crédit pour le porter à 550 millions \$ US et de prolonger la durée de la facilité de crédit rotatif agricole américain jusqu'au 3 mars 2028.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 8 novembre 2022, la TSX a accepté l'avis d'intention de Stella-Jones de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR ») visant l'achat, aux fins d'annulation, de jusqu'à 5 000 000 d'actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2022 et se terminant le 13 novembre 2023, ce qui représente environ 9,6 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

Au cours de la période de trois mois close le 31 décembre 2022, la Société a racheté 828 257 actions ordinaires à des fins d'annulation pour une contrepartie de 36 millions \$ aux termes de son OPR alors en vigueur. En 2022, la Société a racheté un total de 4 696 312 actions ordinaires à des fins d'annulation pour une contrepartie de 181 millions \$ aux termes de ses OPR alors en vigueur.

HAUSSE DE 15 % DU DIVIDENDE TRIMESTRIEL QUI EST PORTÉ À 0,23 \$ PAR ACTION

Le 7 mars 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,23 \$ par action ordinaire, payable le 21 avril 2023 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 3 avril 2023. Il s'agit d'un dividende admissible.

OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2022 À 2024 : PROGRÈS RÉALISÉS EN 2022

En 2022, la Société a réalisé d'importants progrès en vue de l'atteinte de ses objectifs financiers pour les exercices 2022 à 2024, comme le résume le tableau ci-après. La solide performance de la Société en 2022 lui procure des assises solides pour 2023 et la positionne favorablement pour atteindre ou surpasser les objectifs financiers établis pour la période 2022 à 2024. La Société fournira plus d'informations à ce sujet lors de sa prochaine journée des investisseurs, qui aura lieu le 25 mai 2023 à Toronto (Ontario).

(en millions \$, sauf les pourcentages)	Objectifs financiers 2022-2024 publiés le 9 mars 2022 ⁽²⁾	2022	Résultats
Ventes	2 700 \$ à 3 000 \$	3 065 \$	✓
Activités liées aux infrastructures	75 à 80 % des ventes	69 %	↗
Bois d'œuvre à usage résidentiel	20 à 25 % des ventes	24 %	✓
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	≥ 15 %	14,6 %	↗
Dépenses en immobilisations pour soutenir la croissance de la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics	90 \$ à 100 \$	33 \$	↗
Remise de capital aux actionnaires	500 \$ à 600 \$	230 \$	↗
Ratio dette nette sur le BAIIA ⁽¹⁾	2,0 x à 2,5 x	2,5 x	✓

✓ Fourchette cible atteinte

↗ Progrès réalisés vers l'atteinte de la fourchette cible

(1) Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

(2) Veuillez consulter le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2021 afin d'obtenir de plus amples renseignements et prendre connaissance des hypothèses utilisées pour l'établissement des objectifs financiers pour les exercices 2022-2024.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 8 mars 2023 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-416-764-8646 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-888-396-8049 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera accessible via webdiffusion audio, à partir du site web de la Société à la page d'accueil de la section Relations avec les investisseurs ou ici : <https://www.gowebcasting.com/12424>. Un enregistrement de la webdiffusion demeurera disponible au même lien jusqu'à 23 h 59 le 15 mars 2023. Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-877-674-7070 et en entrant le code 447456 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, le mercredi 8 mars 2023, jusqu'à 23 h 59, le mercredi 15 mars 2023.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est le chef de file en matière de produits en bois traité sous pression en Amérique du Nord. La Société fournit des poteaux en bois aux grandes sociétés de services publics d'électricité et entreprises de télécommunications du continent, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. Stella-Jones fournit aussi des produits industriels, notamment du bois pour les ponts ferroviaires et les passages à niveau, des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction et des produits à base de goudron de houille. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité et d'accessoires à usage résidentiel de première qualité qu'elle distribue auprès de détaillants canadiens et américains en vue d'applications extérieures. Une part importante de ce secteur d'activité consiste à desservir le marché canadien par l'entremise de son réseau national de fabrication et de distribution. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que sur la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, le contexte politique général, la conjoncture économique et la situation des marchés, 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 changements climatiques, l'incapacité à recruter et à retenir du personnel qualifié, les brèches de sécurité informatique ou autres menaces de cybersécurité, 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 ainsi que dans les documents d'information continue déposés par la Société. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels. 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.

Avis aux lecteurs : Les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ainsi que le rapport de gestion peuvent être consultés sur le site Web de Stella-Jones au www.stella-jones.com.

Siège social 3100, boul. de la Côte-Vertu, bureau 300 Saint-Laurent, Québec H4R 2J8 Tél.: (514) 934-8666 Fax: (514) 934-5327	Cotation en Bourse Bourse de Toronto Symbole boursier : SJ Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres Services aux investisseurs Computershare inc.	Relations avec les investisseurs Silvana Travaglini Première vice-président et chef des finances Tél. : (514) 934-8660 Télec. : (514) 934-5327 stravaglini@stella-jones.com
---	--	--

Stella-Jones Inc.

États consolidés du résultat net

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Ventes	665	545	3 065	2 750
Charges				
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 21 \$ (17 \$ en 2021) et 12 mois - 74 \$ (63 \$ en 2021))	553	480	2 541	2 294
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 5 \$ (3 \$ en 2021) et 12 mois - 15 \$ (11 \$ en 2021))	44	32	157	127
Autres pertes, montant net	7	1	8	3
	604	513	2 706	2 424
Résultat d'exploitation	61	32	359	326
Charges financières	11	6	33	23
Résultat avant impôts	50	26	326	303
Charge d'impôts sur le résultat				
Exigibles	15	(4)	79	64
Différés	(1)	8	6	12
	14	4	85	76
Résultat net	36	22	241	227
Résultat de base et dilué par action ordinaire	0,61	0,34	3,93	3,49

Stella-Jones Inc.

États consolidés de la situation financière

(en millions de dollars canadiens)

	2022	2021
	\$	\$
Actif		
Actif courant		
Créances	287	230
Stocks	1 238	1 106
Impôts sur le résultat à recouvrer	—	9
Autres actifs courants	58	43
	<u>1 583</u>	<u>1 388</u>
Actif non courant		
Immobilisations corporelles	755	629
Actifs au titre du droit d'utilisation	160	138
Immobilisations incorporelles	171	158
Goodwill	369	341
Instruments financiers dérivés	29	3
Autres actifs non courants	6	8
	<u>3 073</u>	<u>2 665</u>
Passif et capitaux propres		
Passif courant		
Comptes créditeurs et charges à payer	201	162
Impôts sur le résultat à payer	7	1
Partie courante de la dette à long terme	1	33
Partie courante des obligations locatives	41	35
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	9	11
	<u>259</u>	<u>242</u>
Passif non courant		
Dette à long terme	940	701
Obligations locatives	126	109
Passifs d'impôt différé	158	137
Provisions et autres passifs non courants	26	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	7	13
	<u>1 516</u>	<u>1 217</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	194	208
Résultats non distribués	1 192	1 161
Cumul des autres éléments du résultat global	171	79
	<u>1 557</u>	<u>1 448</u>
	<u>3 073</u>	<u>2 665</u>

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en millions de dollars canadiens)

	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités d'exploitation		
Résultat net	241	227
Ajustements pour		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	31	25
Dotations aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	42	38
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	16	11
Charges financières	33	23
Charge d'impôts sur le résultat	85	76
Autres	9	(12)
	<u>457</u>	<u>388</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie		
Créances	(43)	(19)
Stocks	(75)	(21)
Autres actifs courants	(9)	(7)
Comptes créditeurs et charges à payer	22	24
	<u>(105)</u>	<u>(23)</u>
Intérêts versés	(32)	(23)
Impôts sur le résultat payés	(65)	(91)
	<u>255</u>	<u>251</u>
Activités de financement		
Augmentation de la dette à court terme	—	125
Remboursement de la dette à court terme	—	(123)
Variation nette des facilités de crédit rotatif	139	(13)
Produit de la dette à long terme	63	247
Remboursement de la dette à long terme	(33)	(105)
Remboursement des obligations locatives	(41)	(35)
Dividendes sur les actions ordinaires	(49)	(47)
Rachat d'actions ordinaires	(180)	(108)
Autres	—	1
	<u>(101)</u>	<u>(58)</u>
Activités d'investissement		
Acquisition d'entreprises	(46)	(129)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(97)	(48)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(11)	(16)
Autres	—	—
	<u>(154)</u>	<u>(193)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	<u>—</u>	<u>—</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>—</u>	<u>—</u>

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES

Cette rubrique présente des informations requises par le Règlement 52-112 – Information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières à l'égard de « mesures financières déterminées » (telles qu'elles sont définies dans le Règlement).

Les mesures financières non conformes aux PCGR décrites ci-après n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La méthode utilisée par la Société pour calculer ces mesures peut différer de celles utilisées par d'autres émetteurs et, par conséquent, la définition de ces mesures financières non conformes aux PCGR pourrait ne pas être comparable à celles de mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. De plus, les mesures financières non conformes aux PCGR ne doivent pas être considérées comme substitut aux informations financières établies conformément aux PCGR.

Les mesures financières non conformes aux PCGR comprennent :

- **Le bénéfice brut** : les ventes moins le coût des ventes
- **Le BAIIA** : le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre du droit d'utilisation et des immobilisations incorporelles (aussi appelé le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement)
- **La dette nette** : la somme de la dette à long terme et des obligations locatives (y compris la partie courante)

Les ratios non conformes aux PCGR comprennent :

- **La marge du bénéfice brut** : le bénéfice brut divisé par les ventes de la période correspondante
- **La marge du BAIIA** : le BAIIA divisé par les ventes de la période correspondante
- **La dette nette sur le BAIIA** : la dette nette divisée par le BAIIA des douze derniers mois (DDM)

Les autres mesures financières déterminées comprennent :

- **La marge d'exploitation** : le résultat d'exploitation divisé par les ventes de la période correspondante

La direction considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement aux résultats d'exploitation, à la situation financière et aux flux de trésorerie de la Société puisqu'elles fournissent des mesures additionnelles de sa performance. La direction utilise des mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières pour faciliter la comparaison de sa performance opérationnelle et financière d'une période à l'autre, établir les budgets annuels, évaluer la capacité de la Société à assumer le service de la dette, à effectuer les dépenses en capital nécessaires et à combler ses besoins en fonds de roulement dans le futur, ainsi que pour évaluer le rendement de la haute direction. Plus précisément :

- **Bénéfice brut et marge du bénéfice brut** : La Société utilise ces mesures financières pour évaluer son rendement opérationnel.
- **BAIIA et marge du BAIIA** : La Société considère que ces mesures constituent de l'information utile pour les investisseurs puisqu'il s'agit de mesures communes dans l'industrie, utilisées par les investisseurs et les analystes pour mesurer la capacité d'une société à assumer le service de la dette et à respecter ses autres obligations de paiement, ou comme une mesure d'évaluation commune. Ces mesures constituent également des indicateurs clés du rendement opérationnel et financier de la Société.
- **Dette nette et dette nette sur le BAIIA** : La Société estime que ces mesures sont des indicateurs de l'effet de levier financier de la Société.

Les tableaux qui suivent présentent les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus comparables des PCGR.

Rapprochement du résultat d'exploitation avec le BAIIA (en millions \$)	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat d'exploitation	61	32	359	326
Dotation aux amortissements	26	20	89	74
BAIIA	87	52	448	400

Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette (en millions \$)	Exercices clos les 31 décembre	
	2022	2021
Dette à long terme incluant la partie courante	941	734
Plus :		
Obligations locatives incluant la partie courante	167	144
Dette nette	1 108	878
BAIIA (DDM)	448	400
Dette nette sur le BAIIA	2,5 x	2,2 x