

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

---

**STELLA-JONES ANNONCE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE**  
**Rentabilité record grâce à la croissance continue des activités liées aux infrastructures**

- **Ventes de 949 millions \$, en hausse de 13 %**
- **Croissance interne de 17 % des ventes générées par les activités liées aux infrastructures**
- **BAIIA<sup>1</sup> de 193 millions \$, qui représente une marge<sup>1</sup> de 20,3 %, en hausse par rapport à 14,1 % au T3 2022**
- **Résultat net de 110 millions \$, soit 1,91 \$ par action, en hausse de 79 % par rapport au RPA dégagé au T3 2022**
- **Acquisition des activités de fabrication de poteaux destinés aux sociétés de services publics de Baldwin Pole and Piling (« Baldwin »)**
- **Offre publique de rachat dans le cours normal des activités annoncée pour 2023-2024**

**Montréal (Québec), le 7 novembre 2023** - Stella-Jones Inc. (TSX: SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2023.

« Au troisième trimestre, Stella-Jones a réalisé des progrès notables dans la poursuite de sa trajectoire de croissance. La Société a non seulement enregistré un autre trimestre de forte croissance des ventes, mais a aussi affiché une augmentation record de sa rentabilité », a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Ces résultats ont été portés par la performance robuste continue de nos activités liées aux infrastructures et par des résultats conformes à nos attentes dans le secteur du bois d'œuvre à usage résidentiel. Alors que les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont continué à profiter de dynamiques de prix de vente favorables, nous avons également observé une amélioration progressive des volumes de vente de cette catégorie de produits au cours du trimestre, en plus d'avoir augmenté de manière substantielle nos volumes de production à la suite de la réalisation de projets d'investissement et de l'acquisition récente de Baldwin. Jumelé à la reconstitution de nos stocks de traverses de chemin de fer, nous sommes confiants de pouvoir soutenir notre croissance à l'approche de 2024. De plus, au cours du troisième trimestre, nous avons publié notre rapport environnemental, social et de gouvernance 2022, dans lequel nous présentons pour la première fois notre stratégie et nos objectifs sur le plan des considérations ESG afin de contribuer à un avenir plus durable ».

« Alors que nous approchons la fin de l'année, je me réjouis de notre performance et des étapes charnières que nous avons franchies jusqu'à présent en 2023. Nos résultats mettent en évidence notre capacité à tirer parti des tendances positives dans nos secteurs d'activité en mettant à profit notre vaste présence à l'échelle nord-américaine et l'expertise inestimable de nos équipes pour générer une croissance rentable à long terme pour nos actionnaires », a conclu M. Vachon.

<b>Faits saillants financiers</b> (en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	<b>T3-23</b>	<b>T3-22</b>	<b>Neuf premiers mois de 2023</b>	<b>Neuf premiers mois de 2022</b>
Ventes	949	842	2 631	2 400
Bénéfice brut <sup>1</sup>	215	139	551	412
Marge du bénéfice brut <sup>1</sup>	22,7 %	16,5 %	20,9 %	17,2 %
BAIIA <sup>1</sup>	193	119	488	361
Marge du BAIIA <sup>1</sup>	20,3 %	14,1 %	18,5 %	15,0 %
Résultat d'exploitation	166	98	410	298
Marge d'exploitation <sup>1</sup>	17,5 %	11,6 %	15,6 %	12,4 %
Résultat net de la période	110	65	270	205
Résultat par action (« RPA ») - de base et dilué	1,91	1,07	4,63	3,30
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	57 690	60 682	58 258	62 078

<sup>1</sup> Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

## RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes au troisième trimestre de 2023 ont progressé de 13 % pour atteindre 949 millions \$, comparativement à des ventes de 842 millions \$ lors du précédent exercice. Si on exclut l'apport de l'acquisition des activités de fabrication de poteaux destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc. (« TEC »), conclue en novembre 2022 et de Baldwin en 2023, ainsi que l'incidence favorable de la conversion des devises, les ventes ont enregistré une hausse de 61 millions \$, soit 7 %. L'augmentation est attribuable à une croissance interne de 17 % des 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, contrebalancée essentiellement par un recul des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ainsi que de billots et de bois d'œuvre, par rapport à la même période l'an dernier. Grâce à la forte croissance interne soutenue des ventes, en particulier dans la plus grande catégorie de produits de la Société, soit les poteaux destinés aux sociétés de services publics, le BAIIA<sup>1</sup> a augmenté pour atteindre 193 millions \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à 119 millions \$ au troisième trimestre du précédent exercice, tandis que la marge du BAIIA<sup>1</sup> a augmenté pour passer de 14,1 % en 2022 à 20,3 % en 2023.

### Produits en bois traité sous pression :

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (46 % des ventes au T3-23):** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 438 millions \$, en hausse par rapport à celles de 331 millions \$ réalisées lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé de 68 millions \$ ou 21 %. L'augmentation est attribuable à la hausse des prix de vente, alors que les volumes de vente sont demeurés relativement inchangés en comparaison du trimestre correspondant du précédent exercice. Au troisième trimestre de 2023, les volumes de production ont continué d'augmenter, grâce à la capacité additionnelle générée par des projets d'immobilisations. Cette production supplémentaire a permis à la Société d'accroître ses stocks au niveau nécessaire pour garantir et honorer ses engagements de vente à plus long terme.
- **Traverses de chemin de fer (24 % des ventes au T3-23):** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 230 millions \$, contre 199 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 26 millions \$ ou 13 %, en raison principalement de hausses des prix de vente, en réponse à l'augmentation des coûts. Les volumes sont demeurés relativement stables par rapport à la même période l'an dernier. La baisse des volumes réalisés auprès des clients autres que les exploitants de chemins de fer de catégorie 1, en raison du niveau réduit de stocks de traverses traitées après une année 2022 marquée par un

approvisionnement restreint en fibre, a été compensée par une hausse des volumes de vente réalisés auprès des exploitants de chemins de fer de catégorie 1, essentiellement attribuable au calendrier des expéditions.

- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (21 % des ventes au T3-23):** Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé de 24 millions \$ pour s'établir à 202 millions \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à des ventes de 226 millions \$ lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont diminué de 25 millions \$, ou 11 %. Malgré l'augmentation des volumes de vente au troisième trimestre de 2023, par rapport au trimestre correspondant du précédent exercice, cet accroissement des volumes n'a pas été suffisant pour compenser le recul des prix de vente attribuable à la baisse des prix du bois d'œuvre sur le marché.
- **Produits industriels (5 % des ventes au T3-23):** Les ventes de produits industriels se sont élevées à 42 millions \$ au troisième trimestre de 2023, soit un niveau relativement inchangé comparativement aux ventes de 40 millions \$ réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice.
- **Billots et bois d'œuvre (4 % des ventes au T3-23):** Les ventes dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre se sont chiffrées à 37 millions \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à 46 millions \$ lors de la même période l'an dernier. Le recul des ventes par rapport au troisième trimestre du précédent exercice est en grande partie attribuable à une diminution de l'activité de négociation de bois d'œuvre. Les ventes de billots sont demeurées stables alors que la hausse du niveau d'activité de vente de billots a été en grande partie contrebalancée par une baisse des prix des billots sur le marché.

Le bénéfice brut<sup>1</sup> s'est établi à 215 millions \$ au troisième trimestre de 2023, contre 139 millions \$ lors de la période correspondante en 2022, ce qui représente des marges<sup>1</sup> respectives de 22,7 % et 16,5 %. L'augmentation du bénéfice brut, en dollars absolus, est principalement attribuable à l'accroissement des marges dans les catégories de produits de la Société liés aux infrastructures, qui découle notamment des poteaux destinés aux sociétés de services publics, ainsi qu'à l'apport des entreprises de fabrication de poteaux destinés aux sociétés de services publics acquises fin 2022 et en 2023. Exprimée en pourcentage des ventes, la marge du bénéfice brute a également profité d'une composition des ventes plus avantageuse entre les différentes catégories de produits, découlant notamment de la forte croissance des ventes de poteaux destinés aux sociétés de service public. De même, le résultat d'exploitation s'est établi à 166 millions \$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à un résultat d'exploitation de 98 millions \$ lors de la période correspondante en 2022.

Le résultat net s'est chiffré à 110 millions \$, soit 1,91 \$ par action, au troisième trimestre de 2023, comparativement à un résultat net de 65 millions \$, soit 1,07 \$ par action, lors de la période correspondante en 2022.

<sup>1</sup> Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

## RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour les neuf premiers mois de 2023, les ventes se sont élevées à 2 631 millions \$, contre 2 400 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice, grâce à une croissance interne de 15 % des ventes générées par les activités de la Société liées aux infrastructures. Si on exclut l'apport de 60 millions \$ de l'acquisition des actifs de TEC et Baldwin, ainsi que l'effet de conversion des devises de 83 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont augmenté de 147 millions \$, soit 7 %, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont chuté de 60 millions \$, ou 39 %. La croissance interne des ventes de bois traité sous pression, par rapport à l'exercice précédent, résulte de l'obtention de prix de vente avantageux dans l'ensemble des catégories de produits liés aux infrastructures, ainsi que d'une hausse des volumes de bois d'œuvre à usage résidentiel. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par une baisse des prix de vente du bois d'œuvre à usage résidentiel et par une baisse des volumes dans les catégories de produits liés aux infrastructures. Le recul des ventes de billots et de bois d'œuvre, par rapport à la même période l'an dernier, découle essentiellement d'une baisse des prix sur le marché et d'une diminution des activités de négociation de bois d'œuvre.

Le bénéfice brut<sup>1</sup> s'est établi à 551 millions \$, soit 20,9 % des ventes, comparativement à 412 millions \$, ou 17,2 % des ventes, lors de la période correspondante l'an dernier. Le résultat d'exploitation s'est chiffré à 410 millions \$, contre 298 millions \$ un an plus tôt. Le BAIIA<sup>1</sup> s'est établi à 488 millions \$, comparativement à 361 millions \$ lors du précédent exercice, tandis que la marge du BAIIA<sup>1</sup> a augmenté pour passer de 15,0 % en 2022 à 18,5 % en 2023.

Pour les neuf premiers mois de 2023, le résultat net s'est chiffré à 270 millions \$, soit 4,63 \$ par action, comparativement à un résultat net de 205 millions \$, ou 3,30 \$ par action, lors de la même période en 2022. Le résultat par action a bénéficié de l'impact positif de l'augmentation du résultat net et du rachat d'actions par la Société dans le cadre de ses offres publiques de rachat dans le cours normal des activités.

<sup>1</sup> Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

## **LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL**

Au cours du troisième trimestre clos le 30 septembre 2023, Stella-Jones a utilisé les liquidités de 130 millions \$ générées par ses activités d'exploitation pour maintenir et rehausser ses actifs, augmenter et renforcer sa capacité de production, y compris l'acquisition des activités de fabrication de poteaux destinés aux sociétés de services publics de Baldwin, ainsi que pour remettre du capital aux actionnaires.

Durant les neuf premiers mois de 2023, la Société a remis 145 millions \$ à ses actionnaires par le biais de dividendes pour 40 millions \$ et de rachats d'actions pour 105 millions \$. Depuis le début de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR »), le 14 novembre 2022, la Société a racheté 2 210 172 actions ordinaires à des fins d'annulation pour une contrepartie de 125 millions \$.

Au 30 septembre 2023, la Société avait un montant total disponible de 271 millions \$ aux termes de ses facilités de crédit, sa situation financière demeurait solide et elle affichait un ratio de la dette nette sur le BAIIA<sup>1</sup> de 2,4 x.

<sup>1</sup> Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

## **ACQUISITION D'ACTIVITÉS DE FABRICATION DE POTEAUX DESTINÉS AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS**

Au cours du troisième trimestre, la Société a acquis la quasi-totalité des actifs servant aux activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Baldwin pour une contrepartie totale de 64 millions \$ (49 millions \$ US). Baldwin est une entreprise de traitement de poteaux en pin jaune du Sud qui exploite des installations à Bay Minette, en Alabama, et à Wiggins, au Mississippi. Cette acquisition augmentera la capacité de la Société à répondre aux besoins croissants de l'industrie nord-américaine des poteaux destinés aux sociétés de services publics, tout en optimisant l'efficacité globale de son réseau continental.

## **ANNONCE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS**

Le 7 novembre 2023, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté son avis d'intention de procéder à une OPR. Veuillez vous reporter au communiqué de presse publié par la Société, dont une copie peut être consultée sous l'onglet intitulé « Relations avec les investisseurs » du site Web de la Société.

## **DIVIDENDE TRIMESTRIEL**

Le 6 novembre 2023, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,23 \$ par action ordinaire, payable le 21 décembre 2023 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 4 décembre 2023. Il s'agit d'un dividende admissible.

## OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2023 À 2025

La Société a présenté une mise à jour de ses objectifs financiers triennaux lors de la journée à l'intention des investisseurs qu'elle a tenue le 25 mai 2023. Hormis les acquisitions, les objectifs financiers de la Société pour la période 2023-2025 sont présentés dans le tableau qui suit:

(en millions \$, sauf les pourcentages et les ratios)	Objectifs mis à jour pour la période 2023-2025 <sup>2</sup>
Ventes	> 3 600 \$
Marge du BAIIA <sup>1</sup>	16 %
Remise de capital aux actionnaires: cumulatif	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA <sup>1, 3</sup>	2,0 x à 2,5 x

Points saillants :

- a. Taux de croissance annuel composé (« TCAC ») des ventes prévu de 6 % pour la période 2023-2025, grâce au TCAC de 9 % des activités de la Société liées aux infrastructures qui devraient représenter de 75 à 80 % des ventes totales:
  - Poteaux destinés aux sociétés de services publics: TCAC des ventes prévu de 15 %, soutenu par un programme d'investissements de croissance de 115 millions \$;
  - Traverses de chemin de fer: croissance des ventes à un chiffre dans le bas de la fourchette;
- b. Bois d'œuvre à usage résidentiel: fourchette cible de ventes de 600 à 650 millions \$, soit moins de 20 % des ventes totales;
- c. Accroissement de la marge du BAIIA <sup>1</sup> à 16 % pour la période visée grâce à l'amélioration de la composition des ventes.

<sup>1</sup> Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du présent communiqué.

<sup>2</sup> Taux de change: en supposant que le dollar canadien se négociera, en moyenne, à environ 1,30 \$ CA pour 1,00 \$ US, et que les ventes réalisées aux États-Unis représentent environ 70 % des ventes totales.

<sup>3</sup> Pourrait temporairement dépasser la fourchette visée pour financer des occasions de croissance stratégiques dans les catégories de produits liées aux infrastructures.

## PUBLICATION DU RAPPORT ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE GOUVERNANCE (« ESG »)

Le 12 septembre 2023, la Société a publié son rapport ESG 2022. Le rapport peut être consulté sur le site Web de Stella-Jones au [www.stella-jones.com/fr-CA/investor-relations/environmental-social-governance](http://www.stella-jones.com/fr-CA/investor-relations/environmental-social-governance).

## TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 7 novembre 2023 à 10 h, heure normale de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-866-518-4114. La conférence téléphonique sera accessible via une 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://web.lumiagm.com/495629396>. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, le mardi 7 novembre 2023, jusqu'à 23 h 59, le mardi 14 novembre 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 de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel 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 une clientèle canadienne 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 condensés consolidés intermédiaires non audités du troisième trimestre clos le 30 septembre 2023, ainsi que le rapport de gestion, peuvent être consultés sur le site Web de Stella-Jones au [www.stella-jones.com](http://www.stella-jones.com).**

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

**Stella-Jones Inc.**

États condensés consolidés intermédiaires du résultat net

(non audités)

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

	<b>Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre</b>		<b>Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Ventes</b>	949	842	2 631	2 400
<b>Charges</b>				
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 23 \$ (18 \$ en 2022) et 9 mois - 66 \$ (53 \$ en 2022))	734	703	2 080	1 988
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 4 \$ (3 \$ en 2022) et 9 mois - 12 \$ (10 \$ en 2022))	48	41	137	113
Autres pertes, montant net	1	—	4	1
	783	744	2 221	2 102
<b>Résultat d'exploitation</b>	166	98	410	298
<b>Charges financières</b>	17	10	47	22
<b>Résultat avant impôts</b>	149	88	363	276
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>				
Exigibles	40	22	95	64
Différés	(1)	1	(2)	7
	39	23	93	71
<b>Résultat net</b>	110	65	270	205
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	1,91	1,07	4,63	3,30

## Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires de la situation financière  
(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Créances	400	287
Stocks	1 413	1 238
Impôts sur le résultat à recouvrer	4	—
Autres actifs courants	67	58
	<u>1 884</u>	<u>1 583</u>
<b>Actif non courant</b>		
Immobilisations corporelles	883	755
Actifs au titre du droit d'utilisation	192	160
Immobilisations incorporelles	173	171
Goodwill	383	369
Instruments financiers dérivés	30	29
Autres actifs non courants	5	6
	<u>3 550</u>	<u>3 073</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>Passif courant</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	242	201
Impôts sur le résultat à payer	22	7
Partie courante de la dette à long terme	103	1
Partie courante des obligations locatives	48	41
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	19	9
	<u>434</u>	<u>259</u>
<b>Passif non courant</b>		
Dette à long terme	1 088	940
Obligations locatives	152	126
Passifs d'impôt différé	157	158
Provisions et autres passifs non courants	29	26
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	6	7
	<u>1 866</u>	<u>1 516</u>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital-actions	189	194
Résultats non distribués	1 324	1 192
Cumul des autres éléments du résultat global	171	171
	<u>1 684</u>	<u>1 557</u>
	<u>3 550</u>	<u>3 073</u>



# Stella-Jones Inc.

Tableaux condensés consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net	110	65	270	205
Ajustements pour				
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	9	7	28	22
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	14	10	38	30
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	4	4	12	11
Charges financières	17	10	47	22
Charge d'impôts sur le résultat	39	23	93	71
Autres	(1)	2	4	2
	192	121	492	363
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie				
Créances	25	66	(98)	(78)
Stocks	(48)	56	(163)	61
Autres actifs courants	(1)	(10)	(11)	(26)
Comptes créditeurs et charges à payer	5	(10)	38	36
	(19)	102	(234)	(7)
Intérêts versés	(21)	(10)	(50)	(23)
Impôts sur le résultat payés	(22)	(20)	(83)	(48)
	130	193	125	285
<b>Activités de financement</b>				
Variation nette des facilités de crédit rotatif	36	(81)	251	(34)
Produit de la dette à long terme	—	—	—	63
Remboursement de la dette à long terme	—	—	(1)	(33)
Remboursement des obligations locatives	(13)	(11)	(36)	(30)
Dividendes sur les actions ordinaires	(13)	(12)	(40)	(37)
Rachat d'actions ordinaires	(45)	(59)	(105)	(142)
Autres	1	1	1	1
	(34)	(162)	70	(212)
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisition d'entreprises	(52)	(8)	(85)	(8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(42)	(20)	(103)	(57)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(2)	(3)	(7)	(8)
	(96)	(31)	(195)	(73)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>				
	—	—	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>				
	—	—	—	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>				
	—	—	—	—

## 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.

<b>Rapprochement du résultat d'exploitation avec le BAIIA</b> (en millions \$)	<b>Périodes de trois mois closes les 30 septembre</b>		<b>Périodes de neuf mois closes les 30 septembre</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Résultat d'exploitation	166	98	410	298
Dotation aux amortissements	27	21	78	63
<b>BAIIA</b>	<b>193</b>	<b>119</b>	<b>488</b>	<b>361</b>

<b>Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette</b> (en millions \$)	<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>Au 31 décembre 2022</b>
Dette à long terme incluant la partie courante	1 191	941
Plus :		
Obligations locatives incluant la partie courante	200	167
<b>Dette nette</b>	<b>1 391</b>	<b>1 108</b>
BAIIA (DDM)	575	448
<b>Dette nette sur le BAIIA</b>	<b>2,4 x</b>	<b>2,5 x</b>