

PRÊTS POUR L'AVENIR

Résultats financiers
du T3 2024

MISE EN GARDE AU SUJET DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES ET MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

Cette présentation contient des déclarations de nature prospective, notamment des commentaires à l'égard des objectifs, stratégies, cibles et attentes de la Société. Le lecteur est donc prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations puisque des risques et incertitudes, connus et inconnus, pourraient faire en sorte que les résultats réels de la Société diffèrent considérablement de ceux présentés explicitement ou implicitement dans ces déclarations de nature prospective. 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 perturbations des activités d'exploitation, 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, la capacité de la Société à se procurer des capitaux, ainsi que les facteurs et hypothèses auxquels on réfère dans cette présentation ainsi que 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.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont présentés en dollars canadiens.

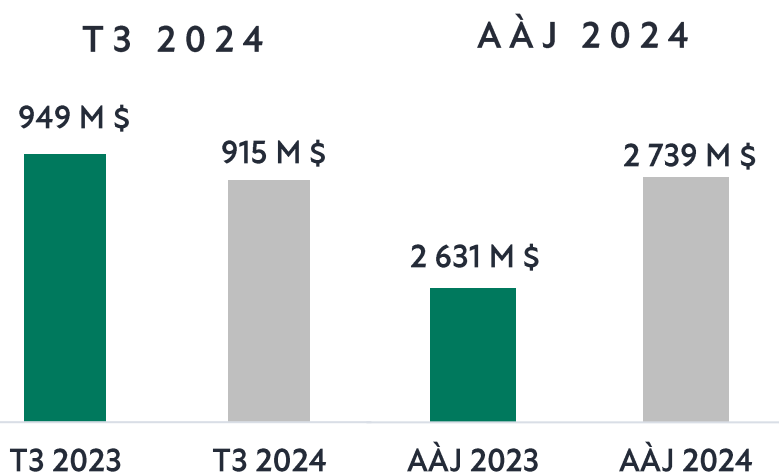
Le bénéfice brut, la marge du bénéfice brut, le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre du droit d'utilisation et des immobilisations incorporelles (aussi appelé le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement [« BAIIA »]), la marge du BAIIA, la marge d'exploitation et la 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 International Financial Reporting Standards (« IFRS »), de sorte qu'il est peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs.

La direction considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières déterminées constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière, aux résultats d'exploitation 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, des ratios financiers 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.

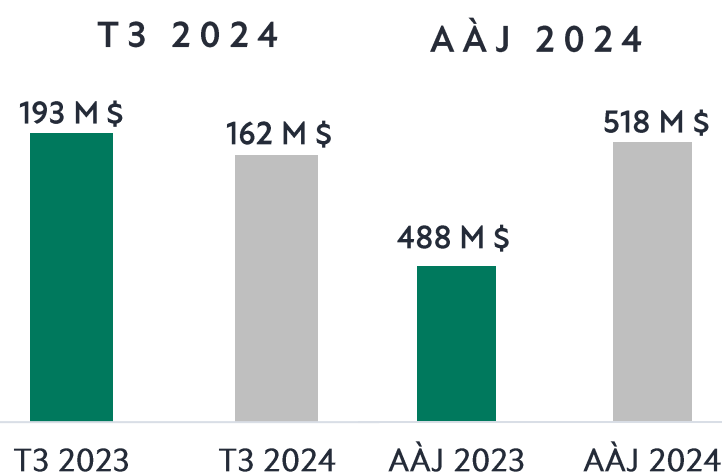
Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société, accessible au www.sedarplus.ca.

VENTES, MARGES DU BAIIA ET FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

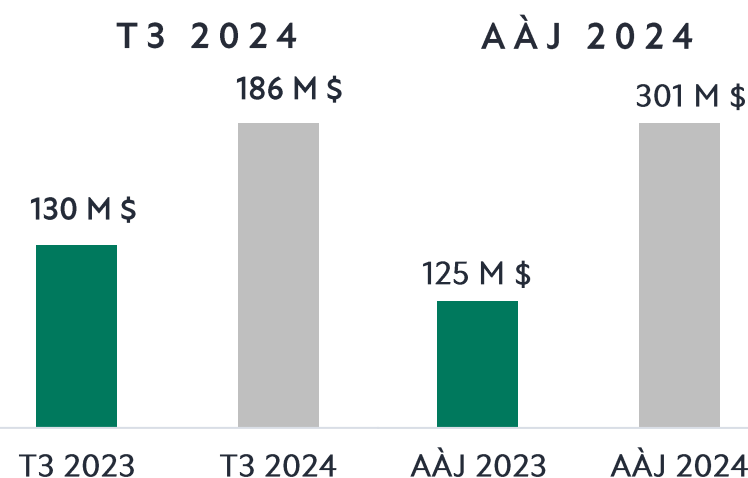
VENTES



BAIIA⁽¹⁾



FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION



¹ Ce terme désigné n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse le comparer à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

MISE À JOUR DES OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2023 À 2025

(en millions \$, sauf les pourcentages et les ratios)

Objectifs financiers 2023 à 2025

	Mai 2023 ¹	Mise à jour novembre 2024 ⁴
Ventes	> 3 600 \$ interne	env. 3 600 \$ total
Marge du BAIIA ²	16 %	> 17 %
Remise de capital aux actionnaires : cumulatif	> 500 \$	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ^{2, 3}	2,0 x à 2,5 x	2,0 x à 2,5 x

¹ Veuillez consulter le rapport de gestion annuel pour l'exercice 2023 pour obtenir de plus amples renseignements et prendre connaissance des hypothèses utilisées pour établir les objectifs financiers pour les exercices 2023 à 2025 présentés en mai 2023.

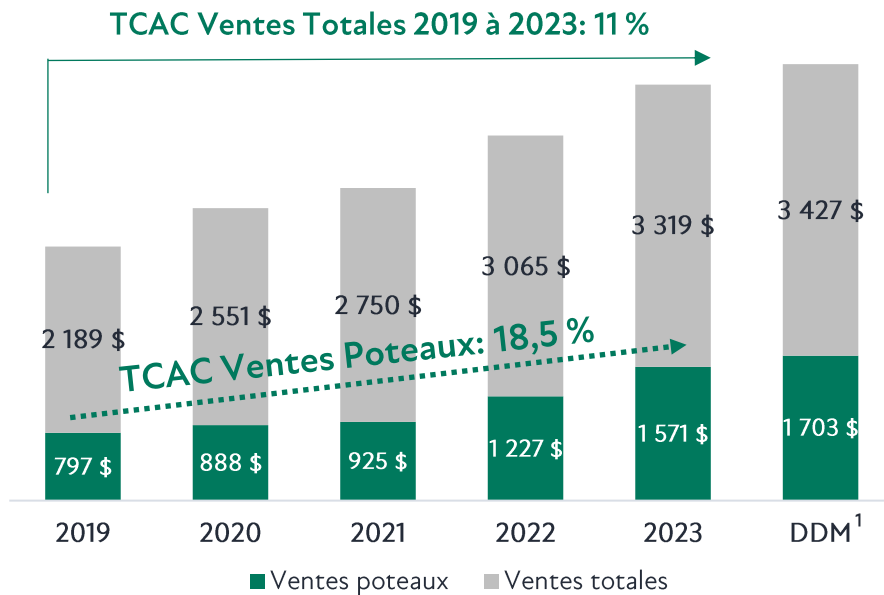
² Ratios non conformes aux PCGR qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

³ La Société pourrait dévier de cette cible pour réaliser des acquisitions, saisir d'autres opportunités stratégiques, et/ou financer ses besoins saisonniers en fonds de roulement.

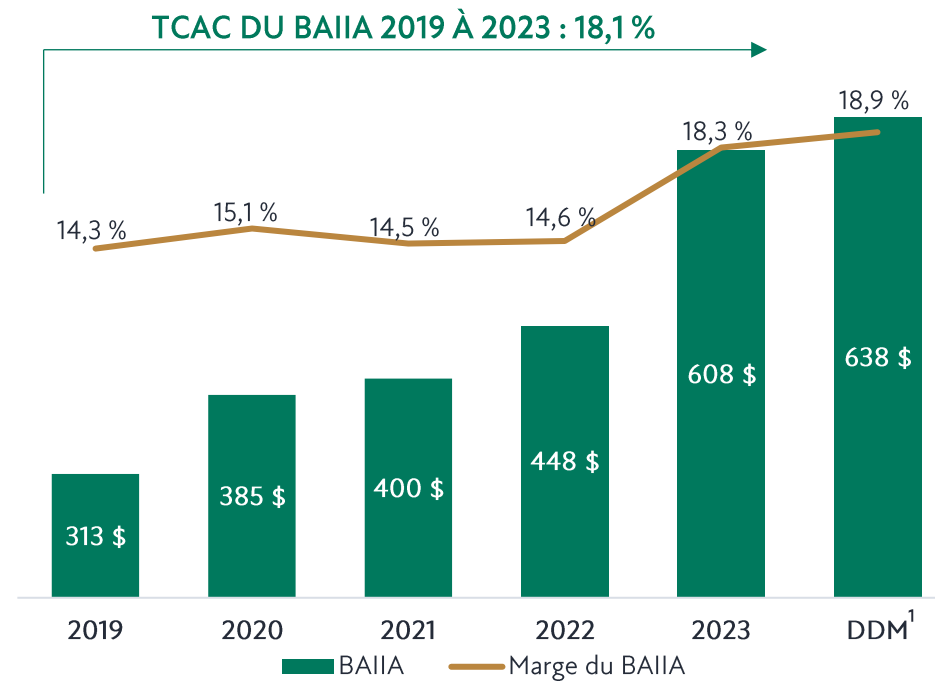
⁴ Les projections n'incluent pas l'incidence des acquisitions futures potentielles et supposent que les taux de change des devises étrangères demeurent généralement conformes aux niveaux actuels.

PARCOURS ÉTABLI EN MATIÈRE DE RENDEMENT

VENTES



BAIIA²



¹ Douze derniers mois au 30 septembre 2024

² Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

SOLIDES FONDEMENTS À LONG TERME POUR LES POTEAUX DESTINÉS AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS



Entretien des poteaux
destinés aux sociétés de
services publics



Expansion de la
large bande



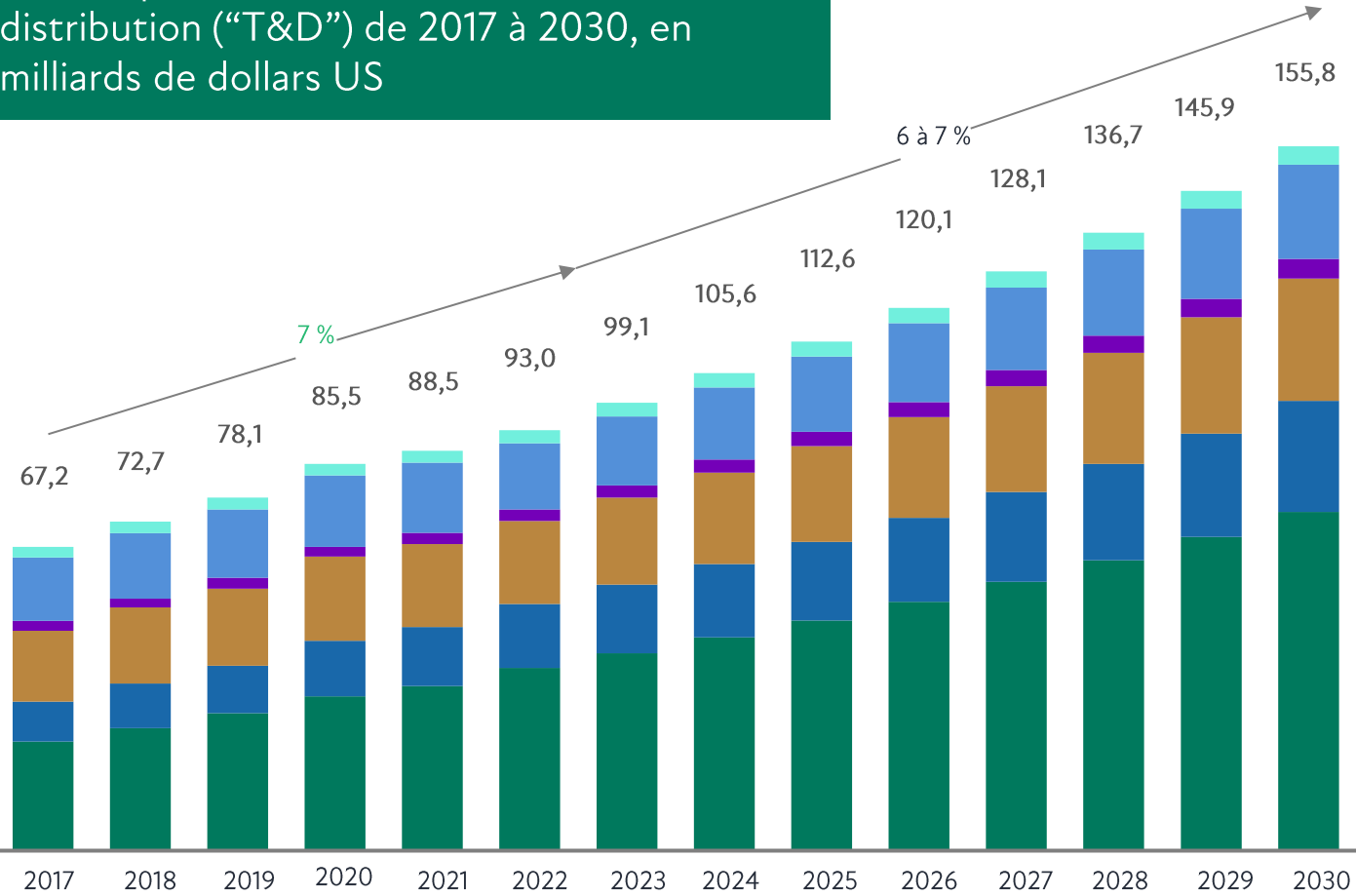
Accroissement de
l'usage de
véhicules
électriques



Prolifération
de l'IA

SURVOL DU MARCHÉ

Marché potentiel total de transmission et distribution (“T&D”) de 2017 à 2030, en milliards de dollars US



Source: Cabinet-conseil majeur

Dépenses prévues en T&D devraient maintenir un taux de croissance historique d'environ 6 à 7 %

TCAC par segment		
	17 à 22	22 à 30
Sous-station – dépenses d’exploitation et entretien	4 %	5 %
Sous-station – dépenses en capital	1 %	5 %
Transmission – dépenses d’exploitation et entretien	3 %	7 %
Transmission – dépenses en capital	3 %	5 %
Distribution – dépenses d’exploitation et entretien	10 %	7 %
Distribution – dépenses en capital	11 %	8 %

SURVOL DES CATÉGORIES DE PRODUITS

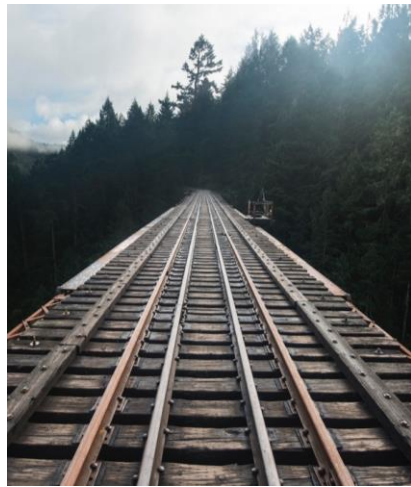
POTEAUX DESTINÉS AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS



49 % des ventes

- Ventes de **448 millions \$**
- Croissance prévue conforme aux dépenses en capital prévues de l'industrie

TRAVERSES DE CHEMIN DE FER



22 % des ventes

- Ventes de **205 millions \$**
- Croissance continue à un chiffre dans le bas de la fourchette attendue

PRODUITS INDUSTRIELS



4 % des ventes

- Ventes de **41 millions \$**

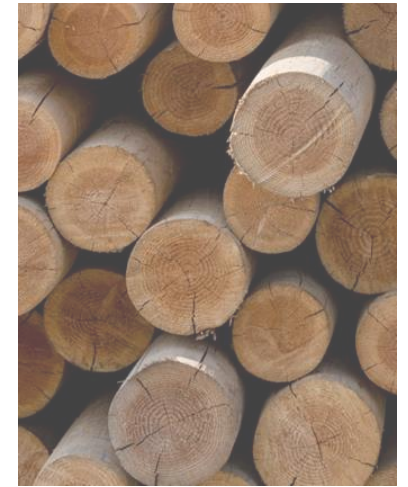
BOIS D'OEUVRE À USAGE RÉSIDENTIEL



21 % des ventes

- Ventes de **191 millions \$**
- Les ventes devraient se situer entre 600 et 650 millions de dollars

BILLOTS & BOIS D'OEUVRE



4 % des ventes

- Ventes de **30 millions \$**

FAITS SAILLANTS FINANCIERS - T3 ET AÀJ 2024

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et les marges)

	T3-24	T3-23	AÀJ T3-24	AÀJ T3-23
Ventes	915	949	2 739	2 631
Poteaux destinés aux sociétés de services publics :	448	438	1 320	1 188
Traverses de chemin de fer :	205	230	697	663
Bois d'oeuvre à usage résidentiel :	191	202	521	563
Autres :	71	79	201	217
Résultat d'exploitation	130	166	422	410
Marge d'exploitation ¹	14,2 %	17,5 %	15,4 %	15,6 %
BAIIA ¹	162	193	518	488
Marge du BAIIA ¹	17,7 %	20,3 %	18,9 %	18,5 %
Résultat net	80	110	267	270
Résultat par action – de base et dilué	1,42	1,91	4,72	4,63

¹ Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

STRATÉGIE DISCIPLINÉE D'ALLOCATION DE CAPITAL

301 M \$

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation AÀJ

112 M \$

Capital remis aux actionnaires AÀJ

2,5 x

Dette nette sur le BAIIA ¹
Au 30 septembre 2024

La stratégie d'allocation de capital de calibre investissement permet de saisir des occasions de croissance tout en retournant le capital aux actionnaires.

Nouveau programme OPR



- 2,5 M d'actions autorisées
- Reflète la nature génératrice de trésorerie de l'entreprise

Engagement de retour de capital aux actionnaires



- Environ 310 M \$ de l'engagement de 500 M \$ remis aux actionnaires

Premier placement de 400 M \$ de billets de premier rang de 7 ans



- Gage de confiance en les assises et les perspectives d'avenir de l'entreprise
- Environ 750 M \$ de capital disponible au 1^{er} octobre 2024

¹ Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

ACQUISITIONS : PIERRE ANGULAIRE DE LA STRATÉGIE DE CROISSANCE

- Poursuite d'acquisitions en tirant parti de la clientèle d'infrastructure, de l'empreinte nord-américaine et du réseau de distribution
- Des ressources dédiées pour identifier les opportunités qui conviennent à notre entreprise



PRINCIPAUX POINTS À RETENIR



Croissance
continue des
ventes



Forte marge du
BAIIA de plus
de 17 %



Les acquisitions
devraient être
une source de
croissance



Stratégie d'allocation de
capital de calibre
d'investissement

PRÊTS POUR L'AVENIR



www.stella-jones.com



[Stella-Jones](#)



[Stella-Jones](#)

Stella-JoneS