



Stella-Jones

The logo features the company name 'Stella-Jones' in a white serif font, centered between two horizontal white lines. Below the name is a small square icon containing a stylized 'SJ' monogram.

Le 7 août 2025

Résultats financiers T2 2025

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 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, la conformité réglementaire et environnementale 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 Normes internationales d'information financière telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board*, de sorte qu'il est peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs.

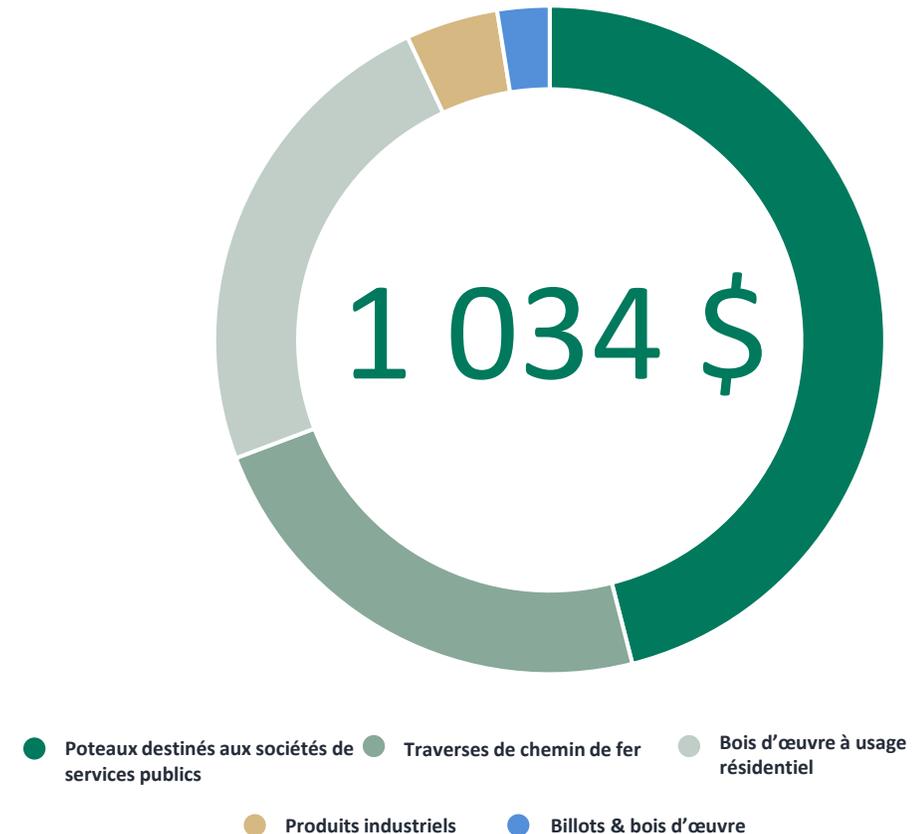
La direction considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières déterminées constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière, aux résultats d'exploitation et aux flux de trésorerie de la Société puisqu'elles fournissent des mesures additionnelles de sa performance. La direction utilise des mesures financières non conformes aux PCGR, des ratios financiers non conformes aux PGCR 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.

Veillez 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.

FAITS SAILLANTS DU T2 2025

- Ventes de 1 034 millions \$, en baisse de 1 % par rapport au T2 2024
- Résultat d'exploitation de 155 millions \$, contre 168 millions \$ au T2 2024
- BAIIA¹ robuste de 189 millions \$, soit une marge¹ de 18,3 %
- Acquisition finalisée d'un fabricant de structures d'acier destinées au transport d'électricité
- Liquidités disponibles de près de 700 millions \$
- Mise à jour des prévisions de ventes pour l'exercice en cours

VENTES PAR CATÉGORIE DE PRODUITS
(en millions de dollars)



¹ Les termes indiqués 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.

SURVOL DES CATÉGORIES DE PRODUITS AU T2

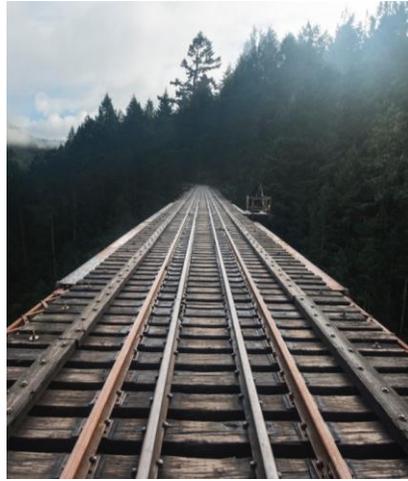
POTEAUX DESTINÉS AUX SOCIÉTÉS DE SERVICES PUBLICS



46 % des ventes

- Ventes de **476 millions \$**
- Baisse des volumes, suit une tendance à la hausse depuis le T2 2024
- Comprend une contribution de l'acquisition de Locweld

TRAVERSES DE CHEMIN DE FER



23 % des ventes

- Ventes de **240 millions \$**
- Baisse des ventes attribuable au passage d'un exploitant de chemin de fer de catégorie 1 au traitement en interne

PRODUITS INDUSTRIELS



4 % des ventes

- Ventes de **46 millions \$**

BOIS D'OEUVRE À USAGE RÉSIDENTIEL



24 % des ventes

- Ventes de **246 millions \$**
- Prix plus élevés en raison de l'augmentation du prix du bois d'œuvre sur le marché par rapport au T2 2024, compensé par une baisse de la demande.

BILLOTS & BOIS D'OEUVRE



3 % des ventes

- Ventes de **26 millions \$**

OBJECTIFS FINANCIERS MIS À JOUR

(en millions de dollars, sauf les pourcentages et les ratios)	Objectifs 2023-2025 ³	Objectifs révisés 2023-2025
Ventes	env. 3 600 \$	env. 3 500 \$
Marge du BAIIA ¹	> 17 %	> 17 %
Remise de capital aux actionnaires : cumulatif	> 500 \$	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ^{1 2}	2,0 x à 2,5 x	2,0 x à 2,5 x

¹ Les termes indiqués 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 présent rapport de gestion 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.

² La Société pourrait dévier de sa cible d'endettement pour réaliser des acquisitions et saisir d'autres opportunités stratégiques, et/ou encore financer ses besoins saisonniers en fonds de roulement.

³ Se référer au rapport de gestion annuel 2024 pour plus de détails.

PERFORMANCE FINANCIÈRE

T2 2025

(en millions de dollars canadiens, à l'exception des données par action et des marges)	T2-25	T2-24	AÀJ T2-25	AÀJ T2-24
Ventes	1 034	1 049	1 807	1 824
Bénéfice brut ¹	206	226	374	398
Marge du bénéfice brut ¹	19,9 %	21,5 %	20,7 %	21,8 %
Résultat d'exploitation	155	168	298	292
Marge d'exploitation ¹	15,0 %	16,0 %	16,5 %	16,0 %
BAIIA ¹	189	200	368	356
Marge du BAIIA ¹	18,3 %	19,1 %	20,4 %	19,5 %
Résultat net	106	110	199	187
Résultat par action – de base et dilué	1,91	1,94	3,58	3,30

¹ Les termes indiqués 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 présent rapport de gestion 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

417 M \$

Remis aux actionnaires de
l'engagement
de 500 M \$

Au 30 juin 2025

693 M \$

Liquidités disponibles

Au 30 juin 2025

2,4 x

Dettes nettes sur le BAIIA¹

Au 30 juin 2025

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



Programme OPR

- 20 M \$ d'actions rachetées lors de la période de trois mois close le 30 juin 2025.



Engagement de
retour de capital
aux actionnaires

- Retour de 417 M \$ de l'engagement de 500 M \$ pour la période de 2023 à 2025
- Annonce d'un dividende trimestriel de 0,31 \$ par action



Acquisition
stratégique

- Conclusion de l'acquisition d'un fabricant de structures de transport d'électricité en acier
- Offre une plateforme supplémentaire pour élargir l'offre de produits d'infrastructures

REGARD POSITIF VERS L'AVENIR

Bien positionnés pour l'avenir :

- Amélioration progressive du volume des poteaux destinés aux sociétés de services publics
- Possibilité d'offrir des solutions à valeur ajoutée aux clients exploitants de chemins de fer

Les acquisitions demeurent la pierre angulaire de la croissance:

- Prioriser les occasions rentables et complémentaires au portefeuille d'infrastructures existant



Stella-Jones



www.stella-jones.com



Stella-Jones



Stella-Jones