

Résultats financiers T3 2025

Présenté par :

Eric Vachon, Président & chef de la direction

Silvana Travaglini, Première vice-présidente & chef des finances

David Galison, Vice-président, relations avec les investisseurs

5 novembre 2025



Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

La présente présentation contient des déclarations de nature prospective. Les mots « *peuvent* », « *pourraient* », « *devraient* », « *voudraient* », « *hypothèses* », « *plan* », « *stratégie* », « *croire* », « *anticiper* », « *estimer* », « *s'attendre à* », « *avoir l'intention de* », « *objectif* », l'emploi du futur et du conditionnel, ainsi que les mots et expressions semblables, visent à dénoter des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives englobent, sans s'y limiter, les objectifs, stratégies, cibles et attentes de Stella-Jones inc. (la « Société »), et sont fournies afin d'aider le lecteur à comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société ainsi que les attentes et les plans actuels de la direction (et pourraient ne pas convenir à d'autres fins). Ces déclarations sont fondées sur un certain nombre d'hypothèses et 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, : le contexte politique général, la conjoncture économique et la situation des marchés, l'évolution de la demande des clients 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 qualifiée, 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, la conformité réglementaire et environnementale, ainsi que les facteurs et hypothèses auxquels on réfère dans le présent document ainsi que dans les documents d'information continue déposé par la Société. Sauf obligation contraire en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables, la direction de la Société n'assume aucune responsabilité de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives afin de tenir compte de nouvelles informations, d'événements futurs ou de tout autre changement survenu après la date des présentes.

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens.

Le bénéfice brut, la marge brute, 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 ou « BAIIA »), la marge du BAIIA, la marge d'exploitation et la dette nette sur le BAIIA sont des mesures financières non conformes aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) et d'autres mesures financières qui n'ont pas de sens normalisée prescrit par les Normes internationales d'information financière (IFRS) 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. Ces mesures peuvent donc ne pas être comparables à des indicateurs similaires présentés 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

Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société, disponible à l'adresse www.sedarplus.ca, afin d'obtenir une explication détaillée des mesures non conformes aux PCGR, des ratios correspondants et des autres mesures financières utilisés et présentés par la Société dans la présente présentation, ainsi qu'un rapprochement entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus comparables aux PCGR.

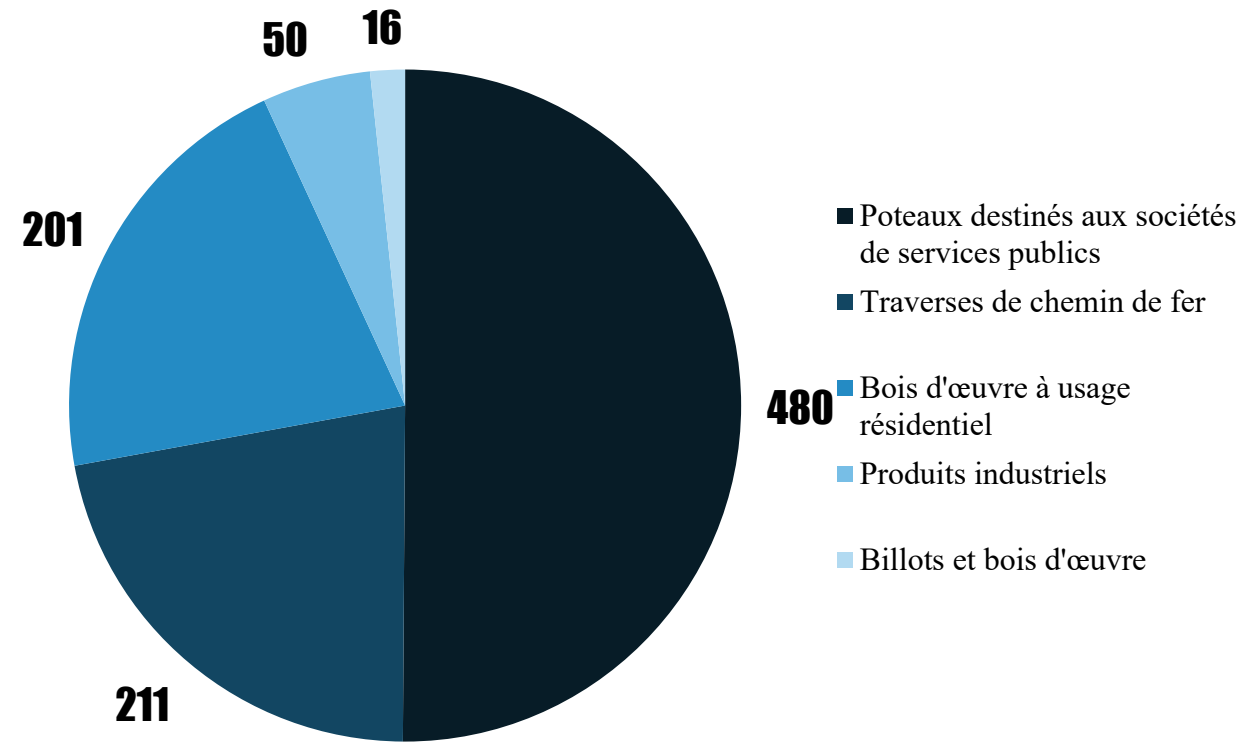
**Incarnons
l'excellence.
Amplifions notre
portée.**



Faits saillants T3 2025

- Ventes de 958 millions \$, en hausse de 5 % par rapport au T3 2024
- Résultat d'exploitation de 135 millions \$, en hausse de 4 % par rapport au T3 2024
- BAIIA¹ de 171 millions \$, soit une marge¹ de 17,8 %, en hausse de 6 % par rapport au T3 2024
- Liquidités disponibles de près de 800 millions \$
- Annonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2025-2026
- Conclusion après le trimestre de l'acquisition de Brooks Manufacturing Co., un fabricant de traverses de poteaux destinés aux sociétés de services publics

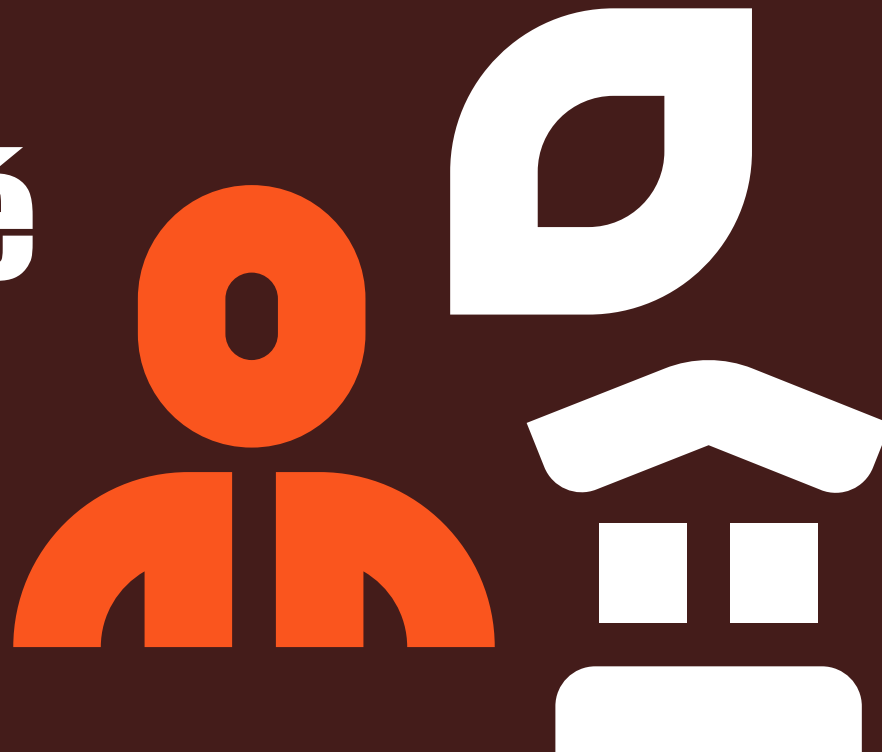
VENTES PAR CATÉGORIE DE PRODUITS (en millions de \$)



¹ Ces termes désignés 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 dernier 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.

Nos progrès en matière de durabilité

- **Plus récent rapport ESG** publié en septembre, mettant en valeur les progrès en durabilité dans l'ensemble de l'organisation.
- **Obtention d'une assurance limitée** pour les émissions de gaz à effet de serre de champs d'application 1 et 2, renforçant la transparence et la responsabilisation.
- **Lancement d'initiatives de réduction des émissions** pour soutenir la feuille de route de réduction des GES.



Aperçu par catégorie de produits au T3 2025

Poteaux pour sociétés de services publics



50 % des ventes

- Ventes de 480 millions \$
- Volumes organiques marqués

Traverses de chemin de fer



22 % des ventes

- Ventes de 211 millions \$
- Délais ayant causé un retard des volumes commerciaux

Bois d'œuvre à usage résidentiel



21 % des ventes

- Ventes de 201 millions \$
- Les ventes annuelles devraient se situer dans une fourchette cible de 600 à 650 millions \$

Produits industriels



5 % des ventes

- Ventes de 50 millions \$

Billots et bois d'œuvre



2 % des ventes

- Ventes de 16 millions \$

Maitien des perspectives

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

Objectifs 2023-2025³

Ventes	env. 3 500 \$
Marge du BAIIA ¹	> 17 %
Remise du capital aux actionnaires: cumulatif	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ^{1,2}	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 dernier 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.

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

³ Objectifs financiers révisés publiés dans le rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025.

Faits saillants financiers T3 2025



(en millions de dollars canadiens, sauf données par action et ratios)	T3-25	T3-24	Variation (\$)	Variation (%)
Ventes	958	915	43	5 %
Bénéfice brut ¹	188	188	-	-
Marge du bénéfice brut ¹	19,6 %	20,5 %	s.o.	(90 pdb)
Résultat d'exploitation	135	130	5	4 %
Marge d'exploitation ¹	14,1 %	14,2 %	s.o.	(10 pdb)
BAIIA ¹	171	162	9	6 %
Marge du BAIIA ¹	17,8 %	17,7 %	s.o.	10 pdb
Résultat par action – de base et dilué	1,59	1,42	0,17	12 %

¹ Ces termes désignés 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 dernier 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 du capital

La stratégie d'allocation du capital de qualité investissement permet de saisir des opportunités de croissance tout en remettant du capital aux actionnaires.

Programme OPR

- Depuis le début de l'OPR le 14 novembre 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation un total de 883 133 actions ordinaires pour une contrepartie de 65 millions \$
- Renouvelé pour l'achat de 1,5 million d'actions jusqu'au 13 novembre 2026

Engagement de retour aux actionnaires

- Dividende trimestriel annoncé de 0,31 \$ par action
- 454 M\$ remis aux actionnaires sur 500 M\$ engagés au 30 septembre 2025

Acquisition stratégique

- Conclusion de l'acquisition de Brooks Manufacturing Co.
- Renforce davantage le positionnement stratégique auprès des clients du secteur des services publics

780 M \$

Liquidités disponibles

Au 30 septembre 2025

2,2 x

Dette nette sur le
BAIIA

Au 30 septembre 2025

Perspectives positives

- **Solide performance au T3** : des marges solides et des flux de trésorerie disponibles ont permis de réduire l'effet de levier et de poursuivre les investissements dans l'entreprise.
- **Perspectives stratégiques** : Journée des investisseurs le 20 novembre à Toronto pour présenter les opportunités de croissance future.
- **Mise à jour gouvernance** : Accueil des nouveaux membres du conseil d'administration Renée Laflamme et Sean Donnelly, apportant une expertise approfondie en services financiers, innovation et leadership industriel.

Relations investisseurs

David Galison

Vice Président, relations avec les investisseurs

dgalison@stella-jones.com

Médias

Stephanie Corrente

Directrice, communications d'entreprise

scorrente@stella-jones.com

