

Résultats financiers du T4 et de l'exercice 2025

Présenté par :

Éric Vachon, président et chef de la direction

Silvana Travaglini, première vice-présidente et chef des finances

David Galison, vice-président, relations avec les investisseurs

Le 26 février 2026



Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

Aux fins de la présente présentation, Stella-Jones Inc. est désignée par les termes « Stella-Jones » ou « la Société » et inclut ses filiales en propriété exclusive. La présente présentation contient de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (« déclarations prospectives »). 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 comprennent, sans s'y limiter, nos plans actuels et futurs, attentes et intentions, résultats, niveaux d'activité, notre performance, nos objectifs ou réalisations, ou tout autre événement ou développement futur, y compris les déclarations contenues dans la présente présentation concernant les plans de la Société visant à étendre ses activités de structures en treillis d'acier aux États-Unis par la construction d'une nouvelle usine de fabrication, 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 reposent sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses et sont formulées par la Société à la lumière de l'expérience de sa direction et de sa perception des tendances historiques, de la situation actuelle et des développements futurs attendus, ainsi que d'autres facteurs jugés pertinents et raisonnables dans les circonstances. Cependant, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. Par nature, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se produire à l'avenir. Ces risques et incertitudes peuvent porter, entre autres, sur la dépendance de la Société à l'égard de clients importants, la disponibilité et le coût des matières premières, les perturbations opérationnelles, les changements climatiques, la dépendance à l'égard du personnel clé, les technologies de l'information, les incidents de cybersécurité et de protection des données, la conjoncture économique mondiale, l'incertitude géopolitique, la stratégie d'acquisition de la Société, l'expansion future de l'usine de la Société, la capacité de la Société à lever des capitaux, la conformité environnementale et les litiges, ainsi que les facteurs et hypothèses mentionnés dans le présent document et dans les documents d'information continue de la Société. Ces risques et incertitudes, ainsi que d'autres liés aux activités de la Société, sont décrits plus en détail à la rubrique intitulée « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (le « rapport de gestion »). Bon nombre de ces risques échappent à la capacité de la Société de les maîtriser ou de les prévoir. En raison de ces risques, incertitudes et hypothèses, le lecteur est prié de ne pas accorder une confiance induite à ces déclarations prospectives. De plus, les déclarations prospectives ne valent qu'à la date où elles sont formulées. La présente présentation reflète l'information dont disposait la Société au 25 février 2026, date du rapport de gestion 2025. 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.

Tous les montants sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Le bénéfice brut, la marge bénéficiaire brute, le résultat opérationnel avant amortissements (ci-après désigné comme le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA »)), la marge de BAIIA, la marge de résultat opérationnel et le ratio dette nette/BAIIA sont des mesures financières non conformes aux PCGR et 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 et ne peuvent donc pas nécessairement être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. La direction considère ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières comme des informations utiles pour aider les investisseurs avertis à comprendre les résultats d'exploitation, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société, car elles constituent une mesure supplémentaire de sa performance. La direction utilise des mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières afin de faciliter les comparaisons de la performance opérationnelle et financière d'une période à l'autre, d'établir les budgets annuels, d'évaluer la capacité de la Société à satisfaire à ses futures obligations au titre du service de la dette, des dépenses en capital et du fonds de roulement, et d'évaluer la performance de la haute direction. Veuillez consulter la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion 2025 de la Société, disponible au www.sedarplus.ca, pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR, les ratios non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisés et présentés par la Société dans la présente présentation, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

Exécution et dynamique solides

- Avancement de la stratégie **axée sur l'infrastructure** présentée lors de la journée des investisseurs :
 - Élargissement du marché potentiel grâce aux acquisitions de **Locweld Inc. et Brooks Manufacturing Co.**
 - Annonce d'une nouvelle usine de fabrication de pylônes en treillis d'acier aux États-Unis
- **Excellents résultats :**
 - Marge du BAIIA¹ de plus de 18 %
 - Réalisation de l'engagement sur trois ans de remise de 500 millions \$ aux actionnaires

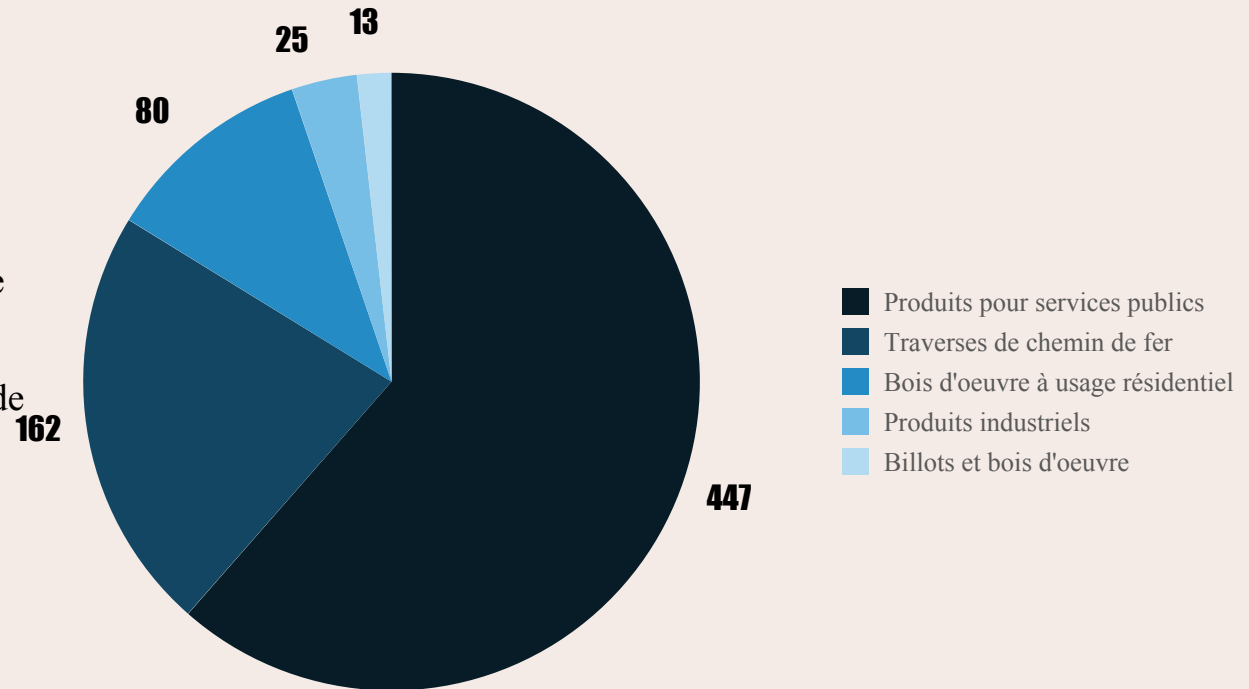
¹ Ce terme désigné n'a pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse le comparer à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du 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.

Faits saillants du T4 2025

- Résultats soutenus par la hausse des volumes de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics et par les contributions des acquisitions récentes.
- Investissements opérationnels pour accroître la capacité de notre usine canadienne de fabrication de structures d'acier.
- Atteinte ou dépassement des récents objectifs financiers pour la période 2023 à 2025, et objectifs établis pour 2026 à 2028.
- Investissement dans une nouvelle usine américaine de production de pylônes en treillis d'acier d'une capacité de 20 000 tonnes afin de tirer parti de l'accélération des dépenses d'infrastructure.
- Acquisition de Brooks Manufacturing Co. pour 140 millions \$ US, sans augmentation du niveau d'endettement.

VENTES PAR CATÉGORIE DE PRODUITS

(en millions de dollars)





Nos progrès en matière de durabilité



- Investissement d'environ 5 millions \$ dans une entreprise d'exploitation forestière en partenariat avec certaines Premières Nations de la Colombie-Britannique, qui devrait assurer un approvisionnement fiable à plus long terme en fibre pour les poteaux de transport d'électricité
- Renforce les partenariats avec les communautés autochtones et fait progresser les engagements en matière de durabilité

Survol par catégories de produits, exercice 2025

Produits destinés aux sociétés de services publics*



52 % des ventes

- Ventes de 1 822 millions \$
- Croissance des volumes et contribution des acquisitions récentes
- Croissance des ventes annuelles conforme aux prévisions

Traverses de chemin de fer



24 % des ventes

- Ventes de 821 millions \$
- Ventes inférieures aux prévisions en raison de la dynamique des clients, du contexte concurrentiel et du report de projets
- Stagnation des ventes prévue à court et moyen terme ; les perspectives à long terme demeurent inchangées

Bois d'oeuvre à usage résidentiel



18 % des ventes

- Ventes de 615 millions \$
- Performance résiliente face aux pressions sur les prix et à la demande plus faible

Produits industriels



5 % des ventes

- Ventes de 160 millions \$

Billots et bois d'oeuvre



1 % des ventes

- Ventes de 74 millions \$

*Composé de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics, de structures d'acier, de traverses pour poteaux en bois et d'accessoires pour poteaux destinés aux sociétés de services publics.

Faits saillants financiers T4 et exercice 2025



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

	T4-25	T4-24	AÀJ-2025	AÀJ-2024
Ventes	727	730	3 492	3 469
Bénéfice brut¹	143	138	705	724
Marge du bénéfice brut¹	19,7 %	18,9 %	20,2 %	20,9 %
Résultat d'exploitation	83	81	516	503
Marge du résultat d'exploitation¹	11,4 %	11,1 %	14,8 %	14,5 %
BAIIA¹	122	115	661	633
Marge du BAIIA¹	16,8 %	15,8 %	18,9 %	18,2 %
Résultat net	50	52	337	319
Résultat par action - de base et dilué	0,91	0,93	6,09	5,66

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

Une allocation prudente du capital et une notation de qualité investissement permettent de saisir les occasions de croissance tout en remettant du capital aux actionnaires.

Forte génération de flux de trésorerie

- Plus de 555 millions \$ en flux de trésorerie d'exploitation :
 - Acquisition de Locweld Inc. et Brooks Manufacturing Co.
 - Investissement dans les opérations
 - Remise de 158 millions \$ aux actionnaires

Engagement de retour aux actionnaires

- Dividende trimestriel annoncé de 0,34 \$ par action, soit la 22e année consécutive de hausse.
- 506 millions de dollars versés aux actionnaires pour la période de 2023 à 2025.

Programme OPR

- Renouvellement de l'autorisation d'achat de 1,5 million d'actions jusqu'au 13 novembre 2026

634 millions \$

Liquidités disponibles¹

Au 31 décembre 2025

2,4 x

Dette nette/BAIIA²

Au 31 décembre 2025

1. Somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des marges de crédit inutilisées, nettes des lettres de crédit en cours et de certaines garanties.
2. 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 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.

Feuille de route claire pour la croissance

- Notre objectif est de faire croître notre entreprise dans le secteur des structures d'acier et de renforcer notre position de chef de file en Amérique du Nord.
- Nous nous engageons à une croissance à long terme, à la saisie d'occasions stratégiques et à la création de valeur continue pour nos actionnaires.

Relations avec les investisseurs

David Galison
Vice président, Relations avec les
investisseurs
dgalison@stella-jones.com

Médias

Stephanie Corrente
Directrice, communications d'entreprise
scorrente@stella-jones.com

