

# Résultats financiers du T1 2026

Présentés 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 6 mai 2026



# Mise en garde au sujet des déclarations prospectives

Aux fins de la présente présentation, Stella-Jones Inc. est désignée par le terme « Stella-Jones » ou la « Société » et comprend ses filiales en propriété exclusive. La présente présentation contient des informations prospectives au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (« énoncés prospectifs »). Les termes « peut », « pourrait », « devrait », « serait », « hypothèses », « plan », « stratégie », « croire », « anticiper », « estimer », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « objectif », l'emploi du futur et du conditionnel, ainsi que les termes et expressions similaires servent à identifier les énoncés prospectifs. Les déclarations prospectives comprennent, entre autres, des énoncés concernant nos plans, attentes et intentions actuels et futurs, nos résultats, notre niveau d'activité, notre performance, nos objectifs ou réalisations, ou tout autre événement ou développement futur, y compris les déclarations contenues dans cette présentation concernant la stratégie d'allocation du capital de la Société (y compris le versement de dividendes), les initiatives ciblées de la Société visant à optimiser son réseau de production, notamment au sein de son secteur des traverses de chemin de fer, et à améliorer l'efficacité et à soutenir la croissance future, ainsi que les projets de la Société d'expansion de son activité de structures en treillis d'acier aux États-Unis par la construction d'une nouvelle usine de fabrication. Ces déclarations 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 peuvent 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 la 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. De par leur 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 concerner, entre autres, la dépendance de la Société à l'égard de ses principaux clients, 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, la cybersécurité et les incidents liés à la protection des données, la conjoncture économique mondiale, l'incertitude géopolitique, la stratégie d'acquisition de la Société, l'expansion future de ses usines, sa capacité à lever des capitaux, la conformité environnementale et les litiges, ainsi que les facteurs et hypothèses mentionnés dans le présent document et dans ses documents d'information continue. Ces risques et incertitudes, ainsi que d'autres liés aux activités de la Société, sont décrits plus en détail dans la section intitulée « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Bon nombre de ces risques échappent au contrôle ou à la prévision de la Société. Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, les lecteurs ne doivent pas accorder une importance excessive à ces énoncés prospectifs. De plus, les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date de leur publication. Cette présentation reflète l'information dont dispose la Société en date du 6 mai 2026. Sauf si la législation applicable en matière de valeurs mobilières l'exige, la direction de la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs afin de tenir compte de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres changements après la date des présentes.

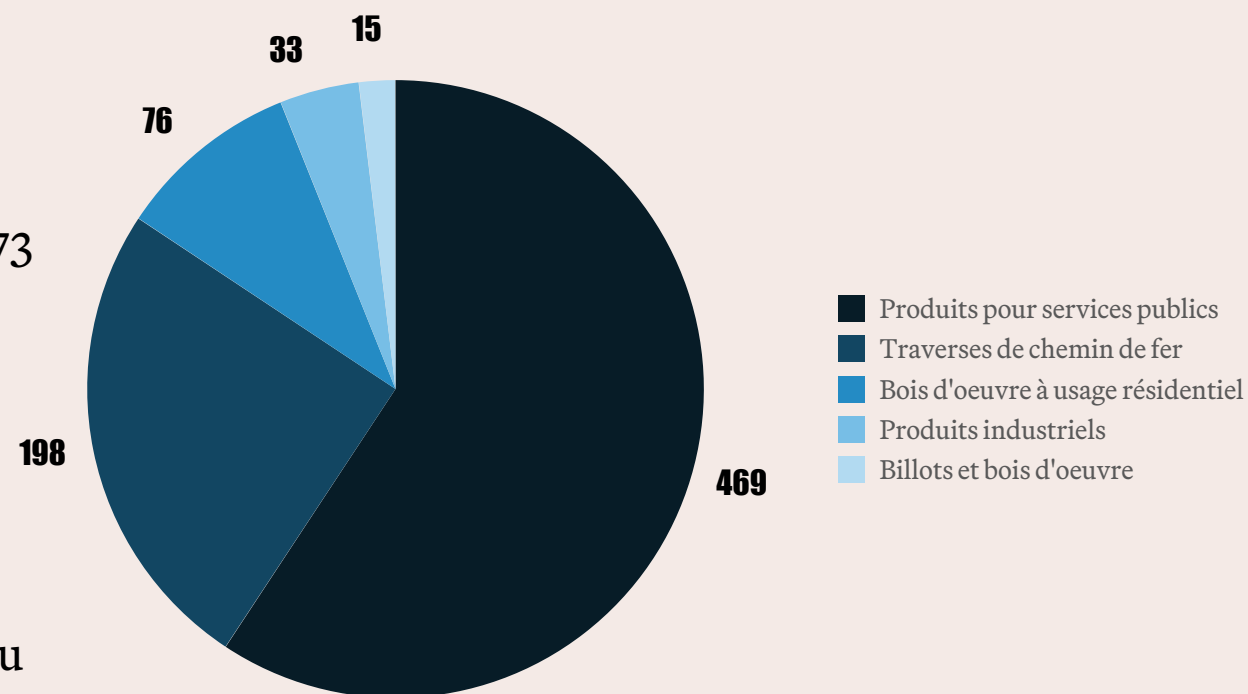
Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le BPA ajusté – de base et dilué et la dette nette sur le BAIIA ajusté sont des mesures financières non conformes aux PCGR et des ratios non conformes aux PCGR, et le bénéfice brut et la marge brute sont des mesures financières supplémentaires, aucune de ces mesures n'ayant de définition normalisée selon les PCGR. La méthode de calcul de ces mesures par la Société peut différer des méthodes utilisées par d'autres émetteurs et, en conséquence, la définition de ces mesures peut ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. De plus, les mesures financières non conformes aux PCGR, les ratios non conformes aux PCGR et les mesures financières supplémentaires ne doivent pas être considérés comme un substitut aux informations financières connexes préparées conformément aux PCGR. La direction considère que ces mesures financières non conformes aux PCGR, ces ratios non conformes aux PCGR et ces mesures financières supplémentaires constituent une information utile pour aider les investisseurs avertis à comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société, car ils fournissent une mesure complémentaire de sa performance. Veuillez vous référer à la section « Indicateurs non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société daté du 5 mai 2026 pour les trimestres de trois mois clos le 31 mars 2026 et le 31 mars 2025 (dont la section est incorporée par renvoi aux présentes), disponible sur [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), pour une explication des mesures financières non conformes aux PCGR, des ratios non conformes aux PCGR et des mesures financières supplémentaires utilisées et présentées par la Société dans cette présentation, ainsi qu'un rapprochement de ces mesures et ratios avec les mesures PCGR les plus directement comparables.

# Faits saillants du T1 2026

- Ventes de 791 millions \$, en hausse par rapport à 773 millions \$ au T1 2025
- Résultat d'exploitation de 97 millions \$, comparativement à 143 millions \$ au T1 2025
- BAIIA ajusté<sup>1</sup> de 136 millions \$, soit une marge<sup>1</sup> de 17,2 %, contre 141 millions \$ au T1 2025, ou une marge de 18,2 %
- Robustes liquidités<sup>2</sup> de 646 millions \$ à la clôture du trimestre

Ventes par catégories de produits  
(en millions de dollars)



(1) Cette mesure n'a pas de définition normalisée selon les PCGR et n'est probablement pas comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Pour plus d'informations, veuillez consulter la section intitulée « Indicateurs non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir une explication des mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi qu'un rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR avec les mesures PCGR les plus directement comparables.

(2) Somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des facilités de crédit non utilisées, nette des lettres de crédit en circulation et de certaines garanties.

# Survol par catégories de produits, T1 2026

## Produits destinés aux sociétés de services publics\*



**59 % des ventes**

- Ventes de 469 millions \$
- Croissance du volume soutenue par une dynamique d'achat et un modèle d'affaires délibérément renforcé fondé sur des contrats.
- Les prix du marché au comptant (« spot ») sont demeurés inférieurs aux niveaux du premier trimestre de 2025 en raison de la concurrence.

## Traverses de chemin de fer



**25 % des ventes**

- Ventes de 198 millions \$
- Volumes des chemins de fer de catégorie 1 sous pression; la croissance du secteur commercial a permis de maintenir des ventes relativement stables et de préserver les marges.
- Projet d'optimisation du réseau en cours afin d'optimiser le rendement et de se repositionner en vue d'une meilleure performance.

## Bois d'oeuvre à usage résidentiel



**10 % des ventes**

- Ventes de 76 millions \$
- Recul des ventes, sous l'effet des pressions sur les prix à l'échelle de l'industrie et d'une demande sous-jacente plus faible.
- Mise à profit du réseau de distribution national et des capacités à valeur ajoutée pour maintenir les niveaux de service et la rentabilité à long terme.

## Produits industriels



**4 % des ventes**

- Ventes de 33 millions \$

## Billots et bois d'oeuvre



**2 % des ventes**

- Ventes de 15 millions \$

\*Composé de produits destinés aux sociétés de services publics sont composés de poteaux et traverses pour poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics, ainsi que de structures d'acier, à savoir les pylônes en treillis d'acier et les poteaux de transport en acier.

# Faits saillants financiers T1 2026



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

	<b>T1 2026</b>	<b>T1 2025</b>
<b>Ventes</b>	791	773
<b>Bénéfice brut<sup>1</sup></b>	155	168
<b>Marge du bénéfice brut<sup>1</sup></b>	19,6 %	21,7 %
<b>BAIIA ajusté<sup>1</sup></b>	136	141
<b>Marge du BAIIA ajusté<sup>1</sup></b>	17,2 %	18,2 %
<b>Résultat net</b>	60	93
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	47	(16)
<b>Résultat par action (RPA) - de base et dilué</b>	1,10 \$	1,67 \$
<b>RPA ajusté - de base et dilué<sup>1</sup></b>	1,12 \$	1,15 \$

<sup>1</sup> 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.

## Génération de flux de trésorerie

- 47 millions \$ en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :
  - Sous l'effet de la gestion du fonds de roulement.

## Retour aux actionnaires

- Annonce d'un dividende trimestriel de 0,34 \$ par action, marquant la 22<sup>e</sup> année consécutive d'augmentation du dividende.

**646 millions \$**

Liquidités disponibles

Au 31 mars 2026

**2,6 x**

Dette nette/BAIIA<sup>1</sup>

Au 31 mars 2026

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.

# Maintenir le cap

- La dynamique des produits pour services publics demeure soutenue, portée par la solidité des contrats et une croissance continue du volume à deux chiffres pour les poteaux en bois.
- Les initiatives de croissance dans le secteur de l'acier progressent comme prévu, renforçant la stratégie de diversification à long terme de la Société.
- L'optimisation des traverses de chemin de fer est en cours, pour favoriser une trajectoire vers des rendements plus élevés.
- Confiance dans la trajectoire de la Société pour générer de solides rendements et créer de la valeur pour les actionnaires à long terme.

**STELLA  
JONES**

**Relations avec les investisseurs**

David Galison  
Vice président, Relations avec les  
investisseurs  
[dgalison@stella-jones.com](mailto:dgalison@stella-jones.com)

**Médias**

Stephanie Corrente  
Directrice, communications  
d'entreprise  
[scorrente@stella-jones.com](mailto:scorrente@stella-jones.com)

[stella-jones.com](http://stella-jones.com)  

