

Résultats financiers du T2 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 août 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 pour améliorer son utilisation et son efficacité et soutenir la croissance future et la profitabilité, et la confiance de la Société dans sa capacité à générer des revenus et atteindre ses objectifs établis. 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 5 août 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.

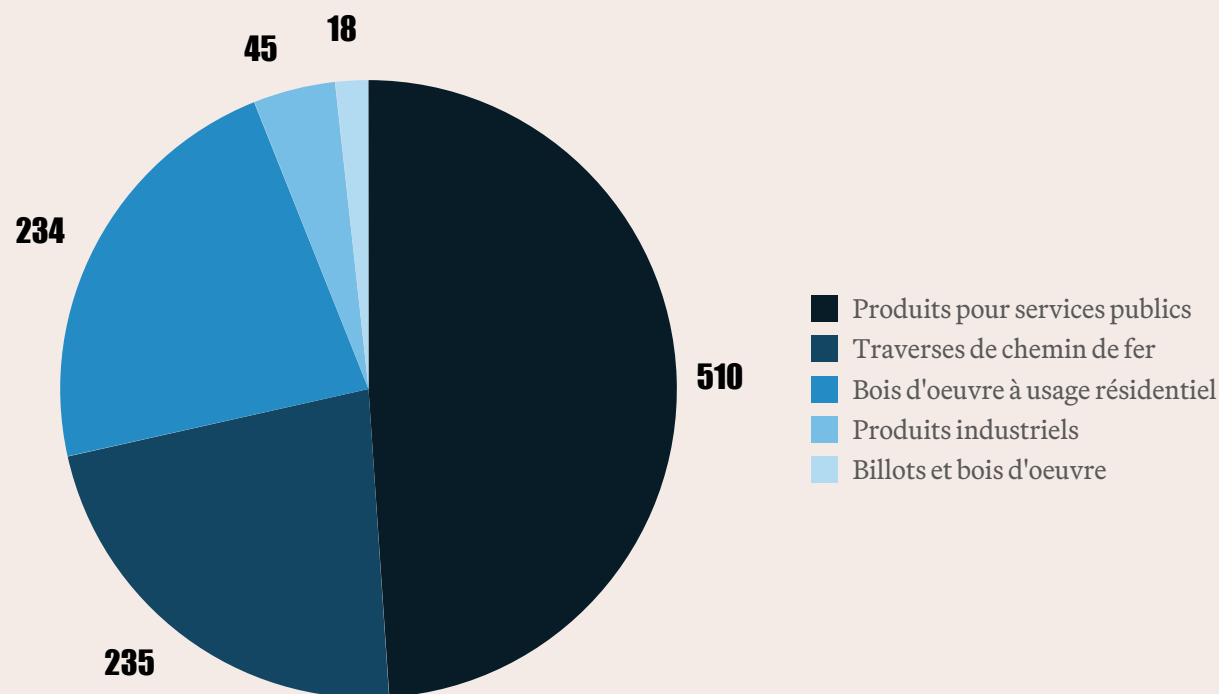
Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le BPA ajusté – de base et 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 août 2026 pour les trimestres de six mois clos le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025 (dont la section est incorporée par renvoi aux présentes), disponible sur 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 T2 2026

- Ventes de 1 042 millions \$, en hausse par rapport aux ventes de 1 034 millions \$ enregistrées au deuxième trimestre de 2025
- Résultat d'exploitation de 95 millions \$, contre 155 millions \$ au deuxième trimestre de 2025, un recul attribuable aux charges de 32 millions \$ liées à des initiatives d'optimisation de réseau
- BAIIA ajusté¹ de 167 millions \$, pour une marge¹ de 16,0 %, contre un BAIIA ajusté de 189 millions \$ et une marge de 18,3 % au deuxième trimestre de 2025
- Maintien des efforts axés sur l'efficacité opérationnelle et les initiatives d'optimisation de réseau
- Génération de flux de trésorerie solide de 192 millions \$ au cours du trimestre et liquidités disponibles² de 759 millions \$ à la clôture de la période

Ventes par catégories de produits
(en millions \$)



(1) Ces mesures n'ont pas de définition normalisée selon les PCGR et ne sont probablement pas comparables 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, T2 2026

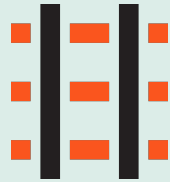
Produits destinés aux sociétés de services publics*



49 % des ventes

- Ventes de 510 millions \$
- La demande demeure solide ; la croissance des volumes depuis le début de l'année est conforme aux prévisions au milieu de la fourchette à un chiffre
- Les prix sont globalement stables ; la nouvelle capacité industrielle représente moins de 1 % de l'offre nord-américaine
- Optimisation du réseau en cours de revue pour améliorer l'utilisation, la rentabilité et soutenir la croissance future

Traverses de chemin de fer



23 % des ventes

- Ventes de 235 millions \$
- Les volumes de Catégorie 1 en baisse, partiellement compensés par la croissance du secteur commercial
- Optimisation du réseau en cours ; consolidation des sites pour améliorer l'efficacité et les rendements
- Renouvellements de contrats en négociation active ; financement commercial favorable jusqu'en 2028

Bois d'oeuvre à usage résidentiel



22 % des ventes

- Ventes de 234 millions \$
- Trimestre plus faible en raison de la baisse des prix du bois d'œuvre et des conditions météorologiques défavorables affectant les volumes
- Prix inférieurs aux niveaux de l'année précédente, bien que des signes précoces d'amélioration se dessinent

Produits industriels



4 % des ventes

- Ventes de 45 millions \$

Billots et bois d'oeuvre



2 % des ventes

- Ventes de 18 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



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

	T2 2026	T2 2025	AAJ T2-2026	AAJ T2-2025
Ventes	1 042	1 034	1 833	1 807
Bénéfice brut¹	186	206	341	374
Marge du bénéfice brut¹	17,9 %	19,9 %	18,6 %	20,7 %
BAIIA ajusté¹	167	189	303	330
Marge du BAIIA ajusté¹	16,0 %	18,3 %	16,5 %	18,3 %
Résultat net	61	106	121	199
RPA, de base	1,12 \$	1,91 \$	2,22 \$	3,58 \$
RPA ajusté, de base¹	1,59 \$	1,91 \$	2,71 \$	3,06 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	192	224	239	208

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.

Génération de flux de trésorerie

- 192 millions \$ en flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation au cours du trimestre :
 - Soutenu par une performance favorable du fonds de roulement

759 millions \$

Liquidités disponibles

Au 30 juin 2026

2,5 x

Dette nette/BAIIA ajusté¹

Au 30 juin 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.

Points clés

Demande et croissance

- Demande soutenue dans les marchés liés aux infrastructures
- Progression des leviers de croissance afin de soutenir la stratégie à long terme

Performance trimestrielle des marges

- Pression à court terme sur les marges

Trajectoire d'amélioration

- La performance des marges devrait commencer à s'améliorer dès le deuxième semestre de 2026
- Initiatives d'optimisation et mécanismes de répercussion des hausses de prix

Perspectives

- Fondamentaux solides à long terme
- Maintien des prévisions sur trois ans

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

