STELLA JONES

Résultats financiers du T3 2026

Présenté par :
Eric Vachon, président et chef de la direction
Silvana Travaglini, première vice-présidente et chef de la direction financière
David Galison, vice-président, relations avec les investisseurs

4 novembre 2026

Mises en garde

Aux fins de la présente présentation, Stella-Jones Inc. est désignée sous le nom de « Stella-Jones » ou la « Société » et comprend ses filiales en propriété exclusive. La présente présentation contient de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables (« énoncés prospectifs »). Les termes tels que « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer », « anticiper », « croire », « projeter », « prévoir », « hypothèses », « stratégie », « objectif », l'utilisation du futur et du conditionnel ainsi que les mots et expressions de nature similaire visent à identifier des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs comprennent, entre autres, des déclarations concernant nos plans actuels et futurs, nos attentes et intentions, nos résultats, nos 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 relatives aux objectifs financiers 2026-2028 de la Société et à ses attentes quant à sa marge du BAIIA ajusté, au programme d'optimisation de la performance de la Société, y compris les initiatives d'optimisation du réseau, ainsi qu'aux avantages escomptés (notamment l'objectif de la Société de générer jusqu'à 100 millions de dollars d'économies de coûts cumulées et de rentabilité accrue au cours des trois prochaines années) et à leur calendrier, des déclarations relatives à l'expansion des activités de structures en acier de la Société en Amérique du Nord, y compris son projet d'expansion visant à doubler la capacité de production de son installation de Candiac et la construction d'une nouvelle usine de fabrication à Fayetteville, au Tennessee, ainsi qu'à leur échéancier, des déclarations relatives à la recherche d'activités à plus forte marge dans le secteur des traverses de chemin de fer, y compris le renouvellement de contrats avec d'importants clients de classe 1 et les prévisions de croissance des volumes, des déclarations relatives aux niveaux de prix prévus pour le bois d'oeuvre à usage résidentiel, ainsi que des déclarations concernant la stratégie d'allocation du capital de la Société, y compris les dividendes et son offre publique de rachat dans le cours normal des affaires. Les attentes de la Société concernant son programme d'optimisation de la performance, y compris son objectif de générer jusqu'à 100 millions de dollars d'économies de coûts cumulées et de rentabilité accrue au cours des trois prochaines années, reposent sur un certain nombre d'hypothèses, notamment que la Société sera en mesure de déployer et de mettre en œuvre le programme selon le calendrier et le budget prévus et d'en réaliser pleinement les bénéfices anticipés, qu'il n'y aura pas de détérioration significative de l'environnement macroéconomique, ainsi que sur certaines hypothèses relatives aux volumes des ventes, à la composition des produits, aux prix et à la demande des clients au cours de la période. Ces déclarations sont fondées 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, des conditions actuelles et des développements futurs attendus, ainsi que d'autres facteurs jugés appropriés et raisonnables dans les circonstances. Toutefois, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. De par leur nature, les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où ils 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 envers des clients majeurs, la disponibilité et le coût des matières premières, les perturbations opérationnelles, les changements climatiques, la dépendance à l'égard du personnel clé, les incidents liés aux technologies de l'information, à la cybersécurité et à la protection des données, la conjoncture économique mondiale, l'incertitude géopolitique, la stratégie d'acquisition de la Société, les futures expansions d'usines de la Société, la capacité de la Société à mobiliser des capitaux, la conformité environnementale et les litiges, ainsi que les facteurs et hypothèses mentionnés aux présentes 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 dans la section « Risques et incertitudes » du rapport de gestion de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Bon nombre de ces risques échappent à la capacité de contrôle ou de prévision de la Société. En raison de ces risques, incertitudes et hypothèses, les lecteurs ne doivent pas accorder une confiance indue à ces énoncés prospectifs. De plus, les énoncés prospectifs ne valent qu'à la date où ils sont faits. La présente présentation reflète l'information dont disposait la Société au 3 novembre 2026. Sauf si les lois sur les valeurs mobilières applicables l'exigent, la direction de la Société n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs pour tenir compte de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres changements postérieurs à la présente date.

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

Exécution des priorités opérationnelles

Progrès et jalons du T3

Amélioration de l'efficacité opérationnelle à l'échelle du réseau

- **Lancement du Programme d'optimisation du rendement de Stella-Jones**
  - Devrait générer jusqu'à 100 M$ en économies cumulées et en rentabilité accrue sur les trois prochaines années combinées, au rythme prévu d'environ 30 M$/an
  - Comprend les 20 M$ à 27 M$ d'économies annualisées et de rentabilité accrue annoncés précédemment, découlant d'initiatives d'optimisation du réseau dans les traverses de chemin de fer et les poteaux de services publics en bois

Progression des renouvellements de contrats et des partenariats à long terme

- **Progression du renouvellement des contrats de catégorie 1**
  - Engagements pluriannuels obtenus et progression d'autres renouvellements avec des clients clés
  - Discussions soutenant les activités de traverses de chemin de fer, positionnant Stella-Jones pour accroître sa participation dans les produits à plus haute valeur ajoutée, tels que les bois de ponts et d'appareils de voie, les traverses pré-plaquées et les services de traitement

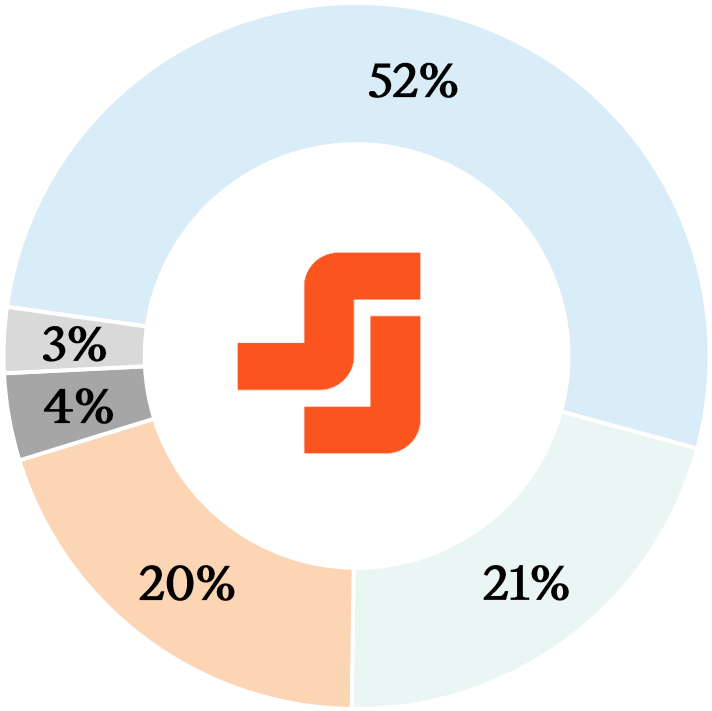
Croissance de la division des structures en acier

- **Dans les structures en acier, poursuite de l'obtention de contrats additionnels avec des services publics, engageant fortement notre calendrier de production jusqu'en 2027 et 2028**
- **Candiac (QC)**
  - Poursuite de l'expansion de la capacité afin de répondre à la forte demande de transport d'électricité
- **Fayetteville (TN) :** Passage de la conception et de l'ingénierie à la préparation des structures sur le site
  - Début de l'intégration de l'équipe de direction
  - Projet en bonne voie pour une mise en service fin 2027, avec une montée en puissance progressive jusqu'à la pleine production d'ici la fin 2028

Bâtir une plateforme opérationnelle plus solide et plus rentable à l'approche de 2027

Faits saillants du T3 2026

Répartition des ventes du T3 2026



Produits destinés aux sociétés de services publics[1]

<u>Poteaux destinéx aux sociétés de services publics en bois</u>
- Résilience soutenue de la demande en dépit du contexte économique élargi
- Prix : conditions de marché globalement stables dans l'ensemble de la clientèle

<u>Traverses pour poteaux</u>
- Élargissement de notre présence auprès de clients réguliers des services publics grâce à une offre de produits diversifiée

<u>Structures en acier</u>
- Candiac : point culminant de la modernisation de l'usine atteint au T3, travaux dans les dernières étapes de mise en service
- Forte demande des clients pour les pylônes de transport en treillis d'acier

Traverses de chemin de fer

- Dynamique du marché au T3 conforme aux tendances observées plus tôt cette année
- Baisse des volumes de catégorie 1 compensée par la vigueur continue et l'activité soutenue des projets sur le marché commercial, appuyée par le financement du gouvernement américain
- Composition des produits et initiatives d'efficacité stimulant l'amélioration des marges
- Les initiatives d'amélioration continue continuent de progresser comme prévu

Bois d'oeuvre à usage résidentiel

- Volume du T3 aligné sur celui de l'exercice précédent
- Hausse des coûts du bois d'oeuvre sur le marché au T3
  - Mise en œuvre subséquente de hausses de prix plus tard dans le trimestre
- Maintien prévu des nouveaux niveaux de prix jusqu'en 2027

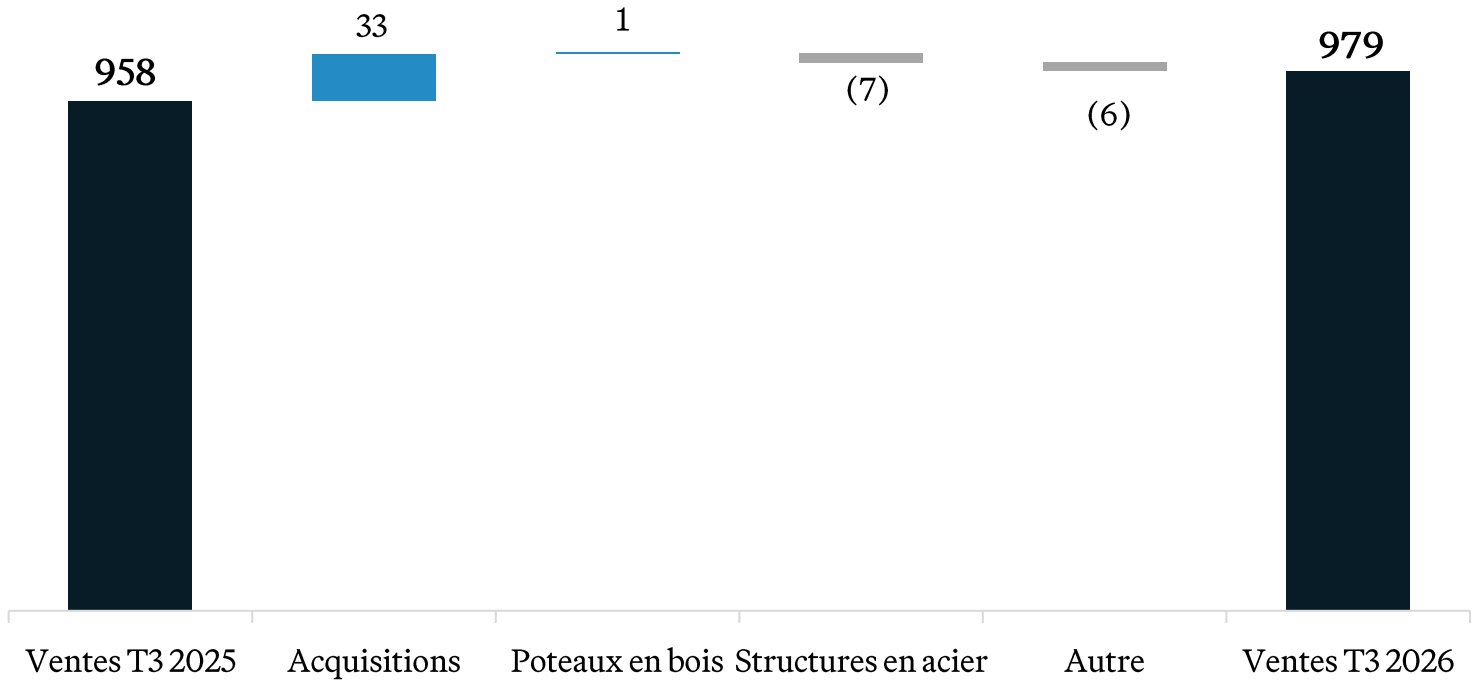
1. Comprend les poteaux de services publics en bois, les bras transversaux et les structures en acier, notamment les pylônes en treillis d'acier et les poteaux de transport en acier.

Aperçu des ventes du T3 2026

Points clés

- Ventes de 979 M$ au T3 2026
- ↑ 21 M $ d'une année sur l'autre
- Portées par l'acquisition de traverses de poteaux et la croissance des volumes de poteaux de services publics en bois
  - L'acquisition de Brooks a contribué à hauteur de 33 millions de dollars aux ventes
- Partiellement contrebalancées par :
  - l'évolution de la composition de produits des poteaux de services publics en bois, et
  - des arrêts temporaires liés à la montée à niveau du projet d'expansion de la capacité de Candiac

Variation des ventes du T3 d'un exercice à l'autre
(en millions de $ CA)



Stratégie rigoureuse d'allocation du capital

Solidité du bilan

Génération éprouvée de flux de trésorerie	**158 M$** Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation T3 2026
Solide liquidité[1]	**836 M$** Liquidités disponibles au 30 sept. 2026
Cote de solvabilité de catégorie investissement	**BBB**
Niveau d'endettement prudent	**2,4x** Ratio dette nette/BAIIA ajusté[2] au 30 sept. 2026

Favoriser le rendement pour les actionnaires et la croissance

- Fusions et acquisitions relutives et opportunistes
- Croissance interne
- Dividendes et rachats d'actions opportunistes

Une approche stratégique visant à maximiser la valeur pour les actionnaires

1. Les liquidités disponibles incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les montants disponibles au titre des facilités de crédit, déduction faite des lettres de crédit émises et de certaines garanties données.
2. Il s'agit d'un ratio non conforme aux PCGR qui n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR et qui pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » à la fin de cette présentation pour obtenir de plus amples renseignements.

Points clés

Demande et croissance

- Solide demande sur l'ensemble des marchés d'infrastructures de base
- Poursuite de plusieurs initiatives axées sur la croissance à long terme

Plateforme opérationnelle simplifiée

- Programme d'optimisation du rendement visant jusqu'à 100 M$ d'économies de coûts cumulées et de rentabilité accrue sur 3 ans combinés
- Initiatives d'optimisation du réseau en cours

Solidité et flexibilité financières

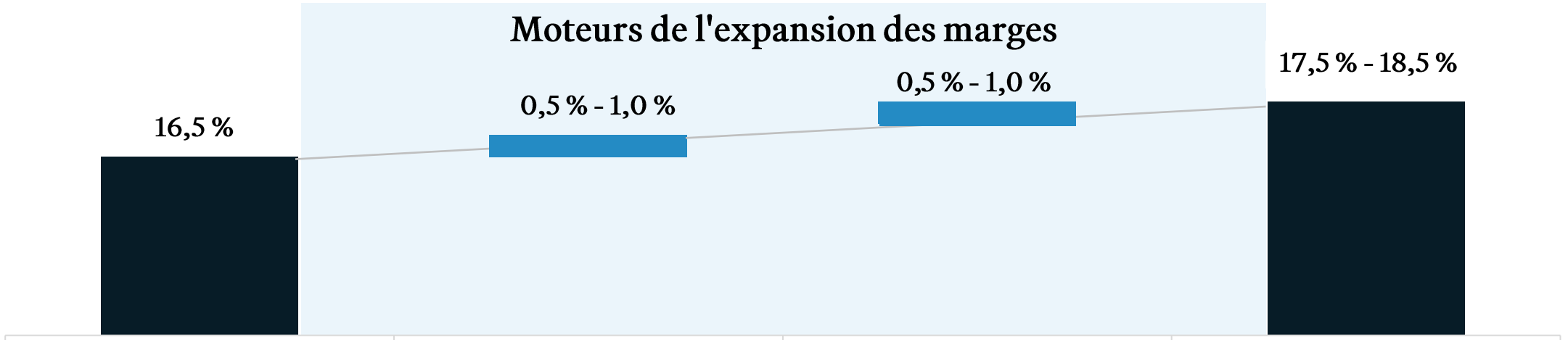
- Solide génération de flux de trésorerie et liquidités amplement suffisantes soutenant un bilan de catégorie investissement
- Liquidités amplement suffisantes pour investir dans la croissance et poursuivre une approche disciplinée d'acquisitions

Expansion future des marges

- Les mesures tarifaires et les retombées de l'optimisation devraient soutenir l'amélioration de la marge
- Contribution accrue des produits à plus forte valeur et mise à l'échelle des structures en acier

Programme d'optimisation du rendement axé sur la maximisation de la valeur pour les actionnaires

Feuille de route de la marge du BAIIA[1] ajusté



Marge du BAIIA ajusté DDM (au 30 sep. 2026)

Programme d'optimisation du rendement

Jusqu'à 100 M$ en économies cumulées

Autre

- Transferts des coûts de carburant
- Éléments non récurrents du T2
- Montée à niveau de Candiac

Cible de la marge du BAIIA ajusté

Pour la période cible allant de 2026 à 2028

1. Il s'agit d'un ratio non conforme aux PCGR qui n'a pas de définition normalisée en vertu des PCGR et qui pourrait ne pas être comparable à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » à la fin de cette présentation pour un rapprochement de ce ratio non conforme aux PCGR avec la mesure conforme aux PCGR la plus directement comparable.

STELLA JONES

T3 2026 Résultats financiers

Présenté par :
Eric Vachon, président et chef de la direction
Silvana Travaglini, première vice-présidente et chef de la direction financière
David Galison, vice-président, relations avec les investisseurs

4 novembre 2026

STELLA
JONES

Annexe

Faits saillants financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et les marges)	T3-26	T3-25	T3 AÀJ 2026	T3 AÀJ 2025
Ventes	979	958	2 812	2 765
Bénéfice brut[1]	168	188	509	562
Marge du bénéfice brut[1]	17,2 %	19,6 %	18,1 %	20,3 %
Résultat d'exploitation	82	135	274	433
Marge du résultat d'exploitation[1]	8,4 %	14,1 %	9,7 %	15,7 %
BAIIA ajusté[1]	159	171	462	501
Marge du BAIIA ajusté[1]	16,2 %	17,8 %	16,4 %	18,1 %
Résultat net	51	88	172	287
RPA – de base	0,93 $	1,59 $	3,15 $	5,17 $
RPA ajusté, de base[1]	1,39 $	1,59 $	4,10 $	4,65 $
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	158	198	397	406

1. Ces termes indiqués n'ont pas de sens normalisé selon les PCGR et ne sont pas susceptibles d'être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du dernier rapport de gestion de la Société pour une explication des mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société ainsi qu'un rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR avec les mesures conformes aux PCGR les plus directement comparables.

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le RPA ajusté, de base et la dette nette par rapport au BAIIA ajusté sont des mesures financières non conformes aux PCGR et des ratios non conformes aux PCGR, et le bénéfice brut et la marge du bénéfice brutsont des mesures financières supplémentaires, quin'ont aucunesignification normalisée envertu des PCGR. La méthode de calcul de ces mesures utilisée par la Société peut différer de celles utilisées par d'autres et, par conséquent, la définition de ces mesures peut ne pas êtrecomparable 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 à l'informationfinancière correspondante établie selon les PCGR. La direction considère ces mesures financières non conformes aux PCGR, cesratios non conformes aux PCGR et ces mesures financières supplémentaires comme des renseignements utiles pour aider les investisseurs avertis à comprendre la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société, car ils offrent une mesure complémentaire de saperformance. Veuillez vous reporter à la section « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société en date du 3 novembre 2026 pour les périodes de neuf moiscloses les 30 septembre 2026 et 30 septembre 2025 (laquellesection est intégrée par référence aux présentes), disponible sur www.sedarplus.ca et sur le site Web de la Société à l'adresse www.stella-jones.com, pouruneexplication des mesures financières non conformes aux PCGR, des ratios non conformes aux PCGR et des mesures financières supplémentaires utilisés et présentés par la Société dans cette présentation ainsi qu'unrapprochement de ces mesures et ratios avec les mesures PCGR les plus directementcomparables, à l'exception de la marge du BAIIA adjusté des douzes derniers mois, dont le rapprochement est présenté ci-dessous:

BAIIA et marge du BAIIA pour les douze derniers mois au 30 septembre 2026

Rapprochement du résultat d'exploitation avec le BAIIA ajusté (en millions de $ CA)	**Période de douze mois close le 30 septembre,**	
	2026	**2025**
Résultat d'exploitation	357	514
Dépréciation et amortissement	157	140
BAIIA	**514**	**654**
Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration	70	–
Règlement d'assurance	–	38
BAIIA ajusté	584	616
Marge du BAIIA ajusté	16,5 %	17,6 %

STELLA JONES

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



stella-jones.com