



## Faits saillants du premier trimestre

- 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

**Stella-Jones Inc.** est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles aux réseaux de distribution et de transport d'électricité, ainsi que l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. La Société fournit aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent des poteaux et des traverses pour poteaux en bois traité, des pylônes en treillis d'acier et des poteaux de transport en acier, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité aux exploitants nord-américains de chemins de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. La Société soutient aussi les infrastructures avec des produits industriels. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel.

## Mot de la direction

Nous sommes satisfaits de la solide performance de la catégorie des produits destinés aux sociétés de services publics, portée par une demande soutenue pour les poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics et la réalisation efficace des engagements contractuels obtenus de nos clients. Notre performance continue d'être appuyée par une gestion rigoureuse des opérations. Dans le cadre de notre engagement envers l'amélioration continue, nous faisons progresser des initiatives ciblées dans l'ensemble de l'entreprise, en mettant actuellement l'accent sur l'optimisation de notre réseau de production de traverses de chemin de fer, l'amélioration de l'efficacité et le soutien de la croissance future. Nous faisons également progresser nos priorités stratégiques de croissance, notamment avec la finalisation du choix de l'emplacement de notre nouvelle usine de fabrication de treillis en acier aux États-Unis. Forts de la solidité de notre situation financière et de l'apport rentable des acquisitions réalisées récemment, nous sommes bien positionnés pour continuer à créer de la valeur pour nos partenaires du secteur des infrastructures et nos actionnaires.

Éric Vachon

Président et chef de la direction

Le 6 mai 2026

### Faits Saillants Financiers

(en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)

	Périodes de trois mois closes	
	2026	2025
Ventes	791	773
Bénéfice brut <sup>1</sup>	155	168
Marge du bénéfice brut <sup>1</sup>	19,6 %	21,7 %
BAIIA ajusté <sup>1</sup>	136	141
Marge du BAIIA ajusté <sup>1</sup>	17,2 %	18,2 %
Résultat net	60	93
Résultat par action (« RPA ») – de base et dilué	1,10	1,67
RPA ajusté – de base et dilué	1,12	1,15
<b>Au</b>	<b>31 mars 2026</b>	<b>31 décembre 2025</b>
Dette nette sur le BAIIA ajusté <sup>1</sup>	2,6 x	2,6 x

<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. À compter du premier trimestre 2026, la Société a choisi d'ajuster la présentation de certaines de ses mesures financières non conformes aux PCGR et de ses ratios non conformes aux PCGR, notamment sa marge du BAIIA et son RPA (de base et dilué), qui sont maintenant présentés respectivement comme marge du BAIIA ajusté et RPA ajusté (de base et dilué). Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2026, 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.

<sup>2</sup> Somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des facilités de crédit non utilisées, déduction faite des lettres de crédit en cours et de certaines garanties.

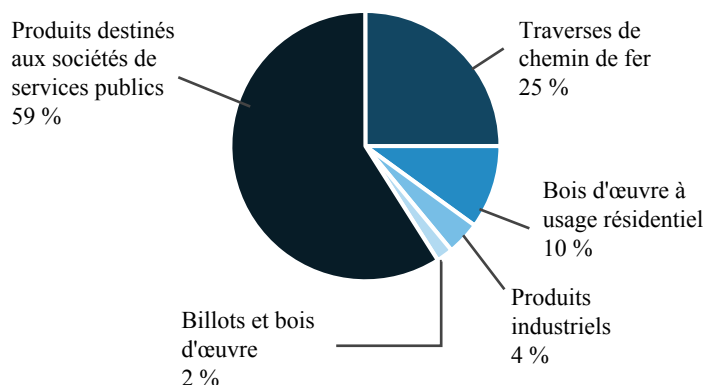
## Événement récent

5 mai 2026 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 \$ par action ordinaire, payable le 19 juin 2026 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 juin 2026. Il s'agit d'un dividende admissible.

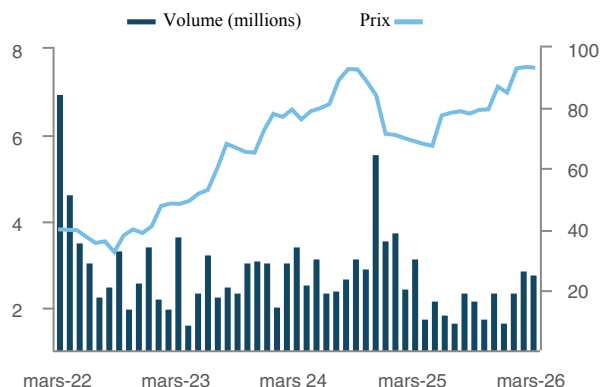
## Rétrospective financière des cinq derniers exercices

(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	12 derniers mois				
	T1 2025	2025	2024	2023	2022
Ventes	3 510	3 492	3 469	3 319	3 065
BAlIA ajusté	618	623	633	608	448
Marge du BAlIA ajusté	17,6 %	17,8%	18,2%	18,3%	14,6%
Résultat net	304	337	319	326	241
RPA – de base et dilué	5,52	6,09	5,66	5,62	3,93
RPA ajusté – de base et dilué	5,54	5,56	5,66	5,62	3,93

## Catégories de produits (en % ventes de T1 2026)



## Performance boursière



## Contact

Stella-Jones Inc.  
3100 boul. de la Côte-Vertu  
bureau 300  
Saint-Laurent, Québec  
H4R 2J8  
Tél. : 514 934-8666  
[www.stella-jones.com](http://www.stella-jones.com)

David Galison  
Vice-président, relations avec les  
investisseurs  
Tél. : (647) 618-2709  
Courriel : [DGalison@stella-jones.com](mailto:DGalison@stella-jones.com)

## Couverture par les analystes

Jim Byrne  
Hamir Patel  
Benoit Poirier  
Maxim Sytchev  
Jonathan Goldman  
Christian Reiter  
James McGarragle  
Michael Tupholme  
Martin Pradier

Acumen Capital Finance Partners Limited  
CIBC Capital Markets  
Desjardins Securities  
National Bank Financial  
Scotia Capital  
Raymond James  
RBC Capital Markets  
TD Securities  
Veritas Investment Research

## Mise en garde concernant les déclarations prospectives

La présente fiche de l'investisseur 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 relatives aux initiatives ciblées visant à optimiser notre réseau de production, notamment au sein de nos activités de traverses de chemins de fer, pour accroître notre efficacité et soutenir la croissance future, ainsi que les déclarations relatives aux plans de la Société visant à étendre ses activités de structures en treillis d'acier aux États-Unis avec la construction d'une nouvelle installation de fabrication. 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. 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 indue à ces déclarations prospectives. De plus, les déclarations prospectives ne valent qu'à la date où elles sont formulées. La présente fiche de l'investisseur reflète l'information dont disposait la Société au 5 mai 2026. 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.