

Fiche de
L'investisseur

T3 2025

clos le 30 septembre

TSX : SJ (au 3 novembre 2025)

Prix : 78,66 \$

Haut : 87,72 \$

Bas : 63,07 \$

(52 semaines se terminant le 3 novembre 2025)

Nombre d'actions en circulation :

54 907 310 (3 novembre 2025)

Faits saillants du troisième trimestre

- Ventes de 958 millions \$, en hausse de 5 % par rapport au T3 2024
- Résultat d'exploitation de 135 millions \$, en hausse de 4 % par rapport au T3 2024
- BAIIA¹ de 171 millions \$, soit une marge¹ de 17,8 %, en hausse de 6 % par rapport au T3 2024
- Liquidités disponibles de près de 800 millions \$
- Annonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2025-2026
- Acquisition, après le trimestre, de Brooks, un fabricant de traverses de poteaux destinés aux sociétés de services publics

Stella-Jones Inc. est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles qui assurent la distribution et le 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 en bois traité et en acier et des pylônes en treillis d'acier, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité aux exploitants nord-américains de chemin 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. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

Mot de la direction

Stella-Jones a enregistré une autre performance robuste au troisième trimestre, portée par une amélioration des volumes, des marges élevées, des flux de trésorerie améliorés et un bilan solide. L'attention continuelle que porte notre équipe à soutenir nos clients a été essentielle pour obtenir des résultats constants. Nous demeurons confiants dans la trajectoire de croissance à long terme de nos activités principales et dans notre capacité de continuer à dégager une rentabilité élevée.

Parallèlement à notre performance résiliente, nous avons fait progresser notre stratégie de croissance avec l'acquisition de Brooks. Cet investissement cadre avec nos priorités stratégiques, à savoir l'élargissement de notre gamme de solutions, le renforcement de notre position dans le secteur des services publics, et la création d'une plateforme plus robuste pour répondre à la demande grandissante et accélérer la croissance future. Nous restons bien capitalisés pour continuer d'investir dans nos activités et saisir de nouvelles occasions qui contribueront à la croissance à long terme.

Eric Vachon

Président et chef de la direction

Le 5 novembre 2025

Faits Saillants Financiers (en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)	Périodes de trois mois closes les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Ventes	958	915	2 765	2 739
Bénéfice brut ¹	188	188	562	586
Marge du bénéfice brut ¹	19,6 %	20,5 %	20,3 %	21,4 %
Résultat d'exploitation	135	130	433	422
Marge d'exploitation ¹	14,1 %	14,2 %	15,7 %	15,4 %
BAIIA ¹	171	162	539	518
Marge du BAIIA ¹	17,8 %	17,7 %	19,5 %	18,9 %
Résultat net	88	80	287	267
Résultat par action (« RPA ») – de base et dilué	1,59	1,42	5,17	4,72
Au	30 septembre 2025		31 décembre 2024	
Dette nette sur le BAIIA ¹	2,2 x		2,6 x	

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 plus récent 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.

Événements récents

4 novembre 2025 — Le conseil d’administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,31 \$ par action ordinaire, payable le 19 décembre 2025 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} décembre 2025. Il s’agit d’un dividende admissible.

4 novembre 2025 — La TSX a accepté l’avis d’intention de la Société de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant l’achat, aux fins d’annulation, de jusqu’à 1 500 000 actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2025 et se terminant le 13 novembre 2026, ce qui représente environ 2,7 % des actions ordinaires en circulation.

5 novembre 2025 — La Société a finalisé l’acquisition des actifs de Brooks Manufacturing Co., un fabricant américain de traverses en bois traité pour réseaux de distribution et de composants de structures de transport d’électricité pour environ 140 millions \$ US, auxquels s’ajoutent des ajustements usuels du fonds de roulement.

Rétrospective financière des cinq derniers exercices

(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	12 derniers mois				
	T3 2025	2024	2023	2022	2021
Ventes	3 495	3 469	3 319	3 065	2 750
Résultat d'exploitation	514	503	499	359	326
Marge d'exploitation	14,7 %	14,5 %	15,0 %	11,7 %	11,9 %
BAIIA	654	633	608	448	400
Marge du BAIIA	18,7 %	18,2 %	18,3 %	14,6 %	14,5 %
Résultat net de la période	339	319	326	241	227
RPA – de base et dilué	6,10	5,66	5,62	3,93	3,49

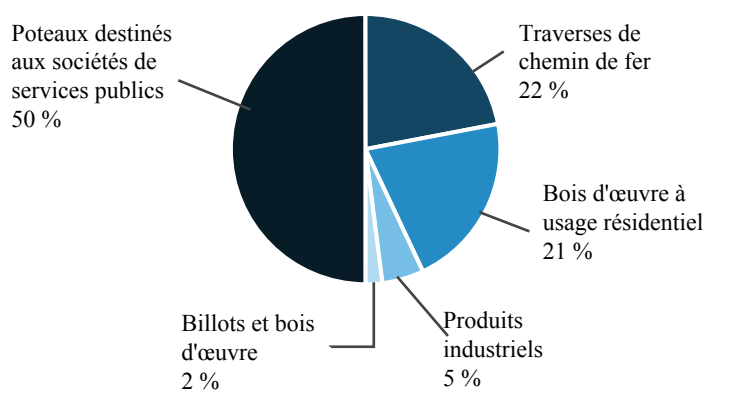
Maintien des objectifs financiers 2023-2025

(en millions \$, sauf les pourcentages et les ratios)	Objectifs 2023-2025 ²
Ventes	env. 3 500 \$
Marge du BAIIA	> 17 %
Remise de capital aux actionnaires : cumulatif	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA ¹	2,0 x à 2,5 x

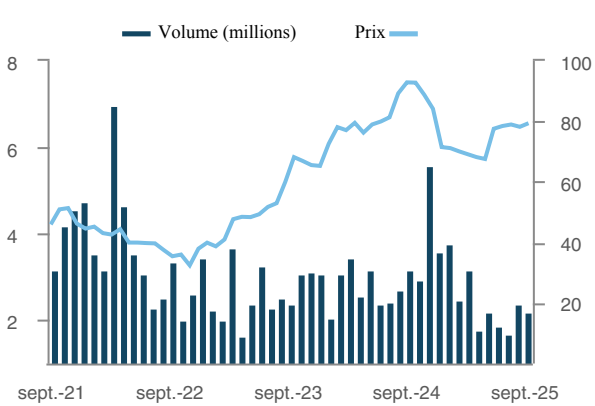
¹ La Société pourrait dévier de sa cible d’endettement pour réaliser des acquisitions et saisir d’autres occasions stratégiques, et/ou financer ses besoins saisonniers en fonds de roulement.

² Objectifs financiers révisés publiés dans le rapport de gestion du deuxième trimestre de 2025.

Catégories de produits (en % ventes de T3 2025)



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

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

Couverture par les analystes

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

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