STELLA JONES

# Fiche de l'investisseur

**T3 2026**
clos le 30 septembre

TSX : SJ (au 2 novembre 2026)

Prix : 66,97 $
Haut : 100,19 $
Bas : 64,26 $
(52 semaines se terminant le 2 novembre 2026)

Nombre d'actions en circulation :
54 581 214 (2 novembre 2026)

## Faits saillants du troisième trimestre

- Ventes de 979 millions $, en hausse par rapport aux ventes de 958 millions $ enregistrées au troisième trimestre de 2025
- Résultat d'exploitation de 82 millions $, contre 135 millions $ au troisième trimestre de 2025, un recul attribuable à une dépréciation d'actifs et à des coûts de restructuration totalisant 32 millions $, surtout liés aux initiatives d'optimisation du réseau
- BAIIA ajusté[1] de 159 millions $, pour une marge[1] de 16,2 %, contre un BAIIA ajusté[1] de 171 millions $ et une marge de 17,8 % au troisième trimestre de 2025
- Solide génération de flux de trésorerie de 158 millions $ au cours du trimestre et liquidités disponibles[2] de 836 millions $ à la clôture de la période
- Lancement d'un programme d'optimisation du rendement qui inclut les mesures d'optimisation du réseau déjà annoncées et dont les retombées attendues pourraient atteindre jusqu'à 100 millions $ en économies de coûts au cours des trois prochaines années combinées

**Stella-Jones Inc.** est un chef de file nord-américain de la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles des réseaux de distribution et de transport d'électricité ainsi qu'à l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. La Société fournit des poteaux et des traverses pour poteaux en bois traité, des pylônes en treillis d'acier et des poteaux de transport en acier aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent ainsi que des traverses de chemin de fer 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

Nos clients poursuivent leurs investissements dans les infrastructures essentielles, comme en fait foi la croissance que nous continuons d'observer sur le plan des volumes de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics. En dépit de cette demande soutenue, les résultats du troisième trimestre ont pâti de la hausse des coûts du carburant, représentant environ 10 millions $, et de la composition des produits vendus. Face à cette conjoncture, nous maintenons le cap et continuons à faire preuve de rigueur en concentrant nos efforts sur les éléments qui relèvent de notre contrôle. Dans la foulée des mesures d'optimisation du réseau déjà en cours, nous mettons en place un programme d'optimisation du rendement visant à améliorer la productivité et à favoriser l'accroissement des marges. Grâce à ce programme, nous prévoyons générer jusqu'à 100 millions $ en économies de coûts cumulées et en rentabilité accrue au cours des trois prochaines années. Ces retombées devraient se concrétiser graduellement d'une année à l'autre, à mesure que les initiatives seront mises en œuvre. Nous tâchons également d'accroître les marges de nos activités liées aux traverses de chemin de fer, notamment par le renouvellement des contrats clés qui nous lient à nos clients exploitant des chemins de fer de catégorie 1, en plus d'étendre notre présence dans le domaine des structures d'acier pour mieux répondre à la forte demande en matière de transport d'électricité à l'échelle de l'Amérique du Nord. Ensemble, ces mesures visent à rehausser la rentabilité, à stimuler une croissance durable et à renforcer la position de Stella-Jones à titre de fournisseur de produits indispensables aux infrastructures.

Bien que nous nous attendons à ce que la marge du BAIIA ajusté se situe en deçà de la cible de 17,5 % à 18,5 % pour l'exercice 2026, les initiatives mises en branle en cours d'année, combinées à la demande soutenue des utilisateurs de nos produits dans les marchés des infrastructures, devraient permettre à la Société de s'inscrire à nouveau dans cette fourchette pour la période de prévision triennale.

Éric Vachon
Président et chef de la direction
Le 4 novembre 2026

| **Faits Saillants Financiers**<br>(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** | |
|---|---|---|---|---|
| | **2026** | **2025** | **2026** | **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 |
| 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 |
| Résultat par action (« RPA »), de base | 0,93 | 1,59 | 3,15 | 5,17 |
| RPA ajusté, de base[1] | 1,39 | 1,59 | 4,10 | 4,65 |
| **Au** | | **30 septembre 2026** | | **31 décembre 2025** |
| Ratio dette nette sur le BAIIA ajusté[1] | | 2,4 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 » à la fin de ce document, 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.

[2] 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.

# Événement récent

3 novembre 2026 — Le conseil d'administration de la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 $ par action ordinaire payable le 18 décembre 2026 aux actionnaires inscrits aux registres à la fermeture des bureaux le 1er décembre 2026. Il s'agit d'un dividende admissible.

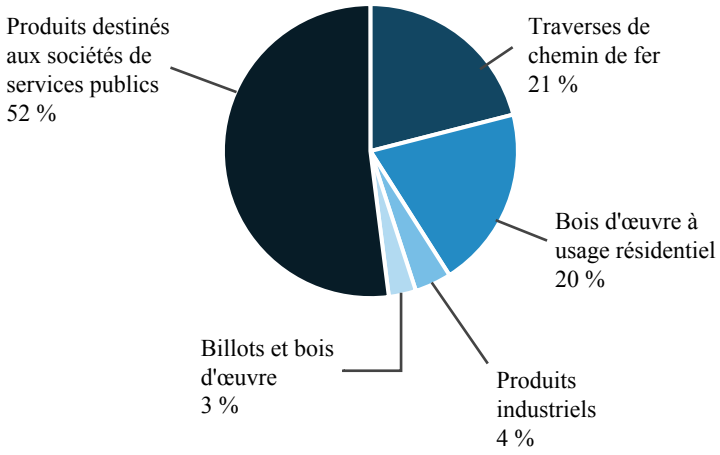
3 novembre 2026 — La Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une OPR en vue d'acheter aux fins d'annulation jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires, soit environ 2,7 % de celles en circulation à cette date, au cours de la période de 12 mois s'échelonnant du 14 novembre 2026 au 13 novembre 2027.

# Rétrospective financière des cinq derniers exercices

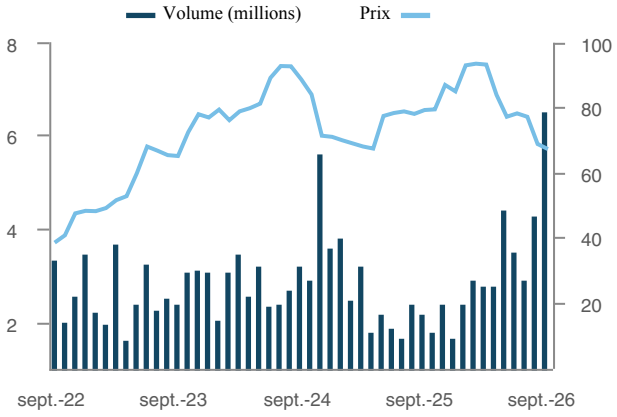
| (en millions $ CA, sauf les données par action et les marges) | 12 derniers mois T3 2026 | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Ventes | **3 539** | 3 492 | 3 469 | 3 319 | 3 065 |
| Résultat d'exploitation | **357** | 516 | 503 | 499 | 359 |
| BAIIA ajusté[1] | **584** | 623 | 633 | 608 | 448 |
| Marge du BAIIA ajusté[1] | **16,5 %** | 17,8% | 18,2% | 18,3% | 14,6% |
| Résultat net | **222** | 337 | 319 | 326 | 241 |
| RPA – de base | **4,06** | 6,09 | 5,66 | 5,62 | 3,93 |
| RPA ajusté – de base[1] | **5,01** | 5,56 | 5,66 | 5,62 | 3,93 |

[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 » à la fin de ce document, 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.

# Catégories de produits (en % ventes de T3 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

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

# Couverture par les analystes

| | |
|---|---|
| Jim Byrne | Acumen Capital Finance Partners Limited |
| Hamir Patel | CIBC Captial Markets |
| Benoit Poirier | Desjardins Securities |
| Maxim Sytchev | National Bank Financial |
| Jonathan Goldman | Scotia Capital |
| Christian Reiter | Raymond James |
| James McGarragle | RBC Capital Markets |
| Michael Tupholme | TD Securities |
| Martin Pradier | 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 se rapportant aux objectifs financiers que la Société s'est fixés pour la période triennale 2026-2028, à ses attentes concernant sa marge du BAIIA ajusté, au programme d'optimisation du rendement de la Société, y compris les initiatives d'optimisation du réseau, ainsi qu'aux retombées attendues de celui-ci (y compris la cible de la Société de générer jusqu'à 100 millions de dollars d'économies de coûts et de rentabilité supplémentaire cumulées au cours des trois prochaines années) et à leur échéancier, les déclarations se rapportant à l'expansion des activités de la Société dans le secteur des structures d'acier en Amérique du Nord, les déclarations se rapportant à la poursuite par la Société d'activités à marge plus élevée dans le secteur des traverses de chemin de fer, y compris le renouvellement de contrats conclus avec des clients clés de catégorie 1 et les attentes en matière de croissance des volumes, ainsi que les déclarations concernant l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. 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. En particulier, les attentes de la Société concernant son programme d'optimisation du rendement, y compris sa cible de réaliser jusqu'à 100 millions de dollars d'économies de coûts et de rentabilité supplémentaire cumulées 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 l'échéancier prévu et dans les limites du budget et d'en tirer pleinement les retombées attendues, qu'il n'y aura pas de détérioration importante de la conjoncture macroéconomique, ainsi que certaines hypothèses relatives aux volumes de ventes, à la composition des produits, aux prix et à la demande des clients au cours de la période. Cependant, rien ne garantit que ces estimations et hypothèses s'avéreront exactes. Par leur nature même, les déclarations prospectives comportent des risques et des incertitudes, car elles se rapportent à des événements futurs incertains et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se produire à l'avenir. Ces risques et incertitudes peuvent tenir, entre autres, à la dépendance de la Société à l'égard de clients importants, à la disponibilité et au coût des matières premières, aux perturbations opérationnelles, aux changements climatiques, à la dépendance à l'égard du personnel clé, aux technologies de l'information, aux incidents de cybersécurité et de protection des données, à la conjoncture économique mondiale, à l'incertitude géopolitique, à la stratégie d'acquisition de la Société, à l'expansion future des usines de la Société, à la capacité de la Société à lever des capitaux, à la conformité environnementale et aux litiges, ainsi qu'aux facteurs et hypothèses mentionnés dans le présent document et dans les documents d'information continue de la Société. Ces risques et incertitudes sont décrits plus en détail, entre autres facteurs de risque et d'incertitude liés aux activités de la Société, à la rubrique intitulée « Risques et incertitudes » du rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Bon nombre de ces risques échappent au contrôle de la Société et pourraient s'avérer impossibles à prévoir. Compte tenu de ces risques, incertitudes et hypothèses, les lecteurs sont priés de ne pas se fier outre mesure aux 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 3 novembre 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.

# Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Le BAIIA ajusté, la marge du BAIIA ajusté, le RPA ajusté, de base et le ratio 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 du bénéfice brut sont des mesures financières supplémentaires, qui n'ont aucune signification normalisée en vertu 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 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 à l'information financière correspondante établie selon les PCGR. La direction considère ces mesures financières non conformes aux PCGR, ces ratios 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 sa performance. 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 mois closes les 30 septembre 2026 et 30 septembre 2025 (laquelle section 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, pour une explication 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'un rapprochement de ces mesures et ratios avec les mesures PCGR les plus directement comparables, à l'exception du BAIIA ajusté, de la marge du BAIIA adjusté et du RPA adjusté des douze 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**<br>( 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 | 0 |
| Règlement d’assurance | 0 | 38 |
| BAIIA ajusté | 584 | 616 |
| Marge du BAIIA ajusté | 16,5 % | 17,6 % |

RPA ajusté pour les douze derniers mois au 30 septembre 2026

| **Rapprochement du résultat net avec le résultat net ajusté**<br>(en millions de dollars, sauf les données par action) | **Période de douze mois close le 30 septembre** | |
|---|---|---|
| | **2026** | **2025** |
| Résultat net | 222 | 339 |
| Dépréciation d’actifs et coûts de restructuration | 64 | — |
| Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions | 6 | — |
| Règlement d’assurance | — | (38) |
| Impôts liés aux éléments susmentionnés[1] | (18) | 9 |
| **Résultat net ajusté** | **274** | **310** |
| | | |
| **RPA ajusté, de base** | **5,01 $** | **5,58 $** |

[1] Calculés en appliquant le taux d’imposition effectif de la période considérée.