

FICHE DE L'INVESTISSEUR

Stella-Jones



T3 2021

CLOS LE 30 SEPTEMBRE

TSX : SJ (au 9 novembre 2021)

Prix : **42,37 \$**

Haut : **54,09 \$**

Bas : **39,95 \$**

(52 semaines se terminant le 9 novembre 2021)

Nombre d'actions en circulation :
64 485 647 (au 30 septembre 2021)

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE

- Ventes de 679 millions \$, en recul de 8 %
- BAIIA de 69 millions \$, ce qui représente une marge de 10,2 %, incluant une provision pour dépréciation des stocks de 7 millions \$
- Résultat net de 34 millions \$, soit 0,52 \$ par action
- Révision des prévisions du BAIIA 2021 à environ 400 millions \$
- Acquisitions d'installations de traitement du bois en Alabama; conclusion prévue avant la clôture de l'exercice
- Annonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités
- Publication du rapport environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)

Stella-Jones Inc. (TSX: SJ) est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications nord-américaines, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer à l'échelle du continent. Stella-Jones fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès des détaillants en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels pour des applications de construction et maritimes. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

MOT DE LA DIRECTION

Nos résultats du troisième trimestre reflètent l'incidence de la normalisation des conditions sur le marché du bois d'œuvre, de même que la hausse du coût des traverses de chemin de fer non traitées qui a été supérieure aux rajustements des prix de vente. Grâce à l'amélioration des prix de vente et de la demande pour le bois d'œuvre à usage résidentiel vers la fin du trimestre, ainsi qu'à la vigueur soutenue de la croissance des ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics, nous sommes confiants de pouvoir enregistrer un solide BAIIA en 2021. Nous sommes également enthousiastes à l'égard des perspectives pour l'exercice 2022. Les ententes récemment annoncées portant sur l'acquisition d'installations de traitement du bois dans le Sud-Est des États-Unis permettront d'accroître notre capacité à répondre aux besoins de l'industrie nord-américaine des poteaux destinés aux sociétés de services publics et renforceront notre position de chef de file dans les catégories de produits où nous sommes déjà présents.

Notre bilan demeure solide et nos activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 225 millions au cours du trimestre. Compte tenu des robustes flux de trésorerie générés par la Société, nous avons annoncé aujourd'hui notre intention de racheter jusqu'à 4 000 000 d'actions en circulation de la Société aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui commencera le 12 novembre 2021. Grâce à notre solidité financière, l'envergure de notre réseau et l'attention que nous portons à la mise en œuvre de notre stratégie et à l'innovation, nous demeurons dans une position avantageuse pour poursuivre notre croissance de manière soutenue et générer des rendements élevés pour nos actionnaires.

Éric Vachon

Président et chef de la direction

Le 9 novembre 2021

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

	Trimestres clos les 30 septembre (non audités)		Neuf mois clos les 30 septembre (non audités)	
	2021	2020	2021	2020
Ventes	679	742	2 205	2 018
Bénéfice brut ⁽¹⁾	82	147	391	361
Marge bénéficiaire brute ⁽¹⁾	12,1 %	19,7 %	17,7 %	17,9 %
BAIIA ⁽¹⁾	69	132	348	315
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	10,2 %	17,8 %	15,8 %	15,6 %
Résultat d'exploitation	51	113	294	259
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	7,5 %	15,2 %	13,3 %	12,8 %
Résultat net de la période	34	79	205	176
Résultat par action – de base et dilué	0,52	1,17	3,14	2,60
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	64 664	67 437	65 238	67 462

⁽¹⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le 9 novembre 2021 – Stella-Jones a annoncé que la Bourse de Toronto avait accepté son avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« avis »). Aux termes de l'avis, Stella-Jones peut, au cours de la période de 12 mois commençant le 12 novembre 2021 et se terminant le 11 novembre 2022, acheter aux fins d'annulation jusqu'à 4 000 000 actions ordinaires, soit environ 8 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

Le 8 novembre 2021 – le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action ordinaire, payable le 17 décembre 2021, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} décembre 2021. Il s'agit d'un dividende admissible.

Le 3 novembre 2021 – Stella-Jones, par l'intermédiaire de sa filiale américaine, a annoncé qu'elle a conclu une entente en vue d'acquérir les actions des entreprises Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. et Cahaba Timber, Inc. pour des montants respectifs de 66 millions \$ US et 36,5 millions \$ US, assujettie à des ajustements des fonds de roulement après clôture. Les deux transactions devraient être finalisées avant la fin de décembre 2021.

RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DE CINQ EXERCICES

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et les marges)	12 dern. mois	2020	2019	2018 ³	2017 ³
Ventes ⁽¹⁾	2 738	2 551	2 189	2 144	1 908
BAIIA ⁽²⁾	418	385	313	244	243
Marge BAIIA ⁽²⁾	15,3 %	15,1 %	14,3 %	11,4 %	12,7 %
Résultat d'exploitation	344	309	242	206	207
Marge d'exploitation ⁽²⁾	12,6 %	12,1 %	11,1 %	9,6 %	10,9 %
Résultat net de la période	239	210	163	138	168
Résultat net par action ordinaire – dilué	3,65	3,12	2,37	1,98	2,42

⁽¹⁾ Les chiffres ont été ajustés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période courante.

⁽²⁾ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable qu'elle puisse être comparable à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. Veuillez-vous référer aux mesures financières non conformes aux IFRS telles que définies dans le rapport de gestion de la Société.

⁽³⁾ Les résultats pour l'exercice 2018 et ceux des années antérieures n'ont pas été retraités comme l'autorisent les dispositions de IFRS 16, *Contrats de location*.

MISE À JOUR DES PERSPECTIVES

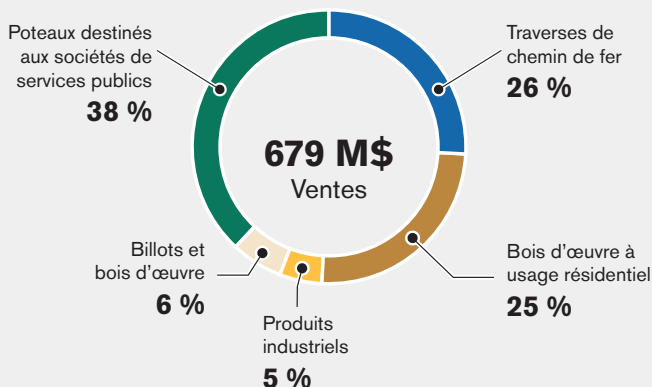
La Société table désormais sur un BAIIA qui avoisinera 400 millions \$, en raison notamment d'une compression des marges plus marquée que prévue dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, de la hausse des coûts des traverses non traitées et d'un fléchissement anticipé de la demande pour les traverses de la part des exploitants de chemins de fer de catégorie 1. Si on exclut l'incidence de la conversion des devises, la Société s'attend à ce que la croissance de ses ventes en 2021 se situe dans le bas de la fourchette de ses prévisions antérieures, soit une croissance d'un peu plus de 10 % à un peu moins de 20 %, par rapport à 2020. Stella-Jones demeure confiante de pouvoir enregistrer un solide BAIIA en 2021 et que sa marge du BAIIA, exprimée en pourcentage des ventes, sera comparable à celle de 2020.

Ces prévisions financières pour l'exercice 2021 continuent d'anticiper une réduction du montant des ventes d'environ 130 millions \$ découlant de la dépréciation de la valeur du dollar US par rapport au dollar canadien, dont le taux de conversion devrait s'établir à 1,25 \$ CA par dollar américain.

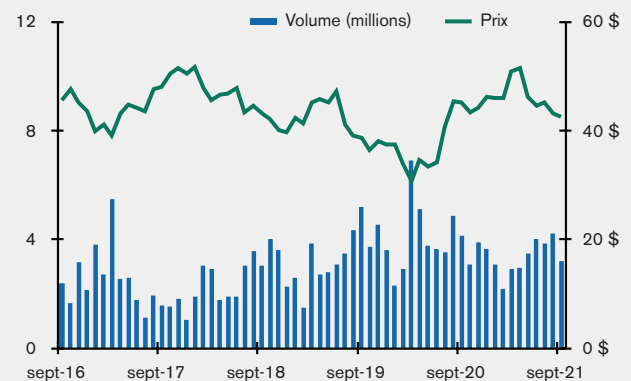
En se fondant sur les conditions de marché actuelles, et dans l'hypothèse de la conclusion des acquisitions de Cahaba Pressure et de Cahaba Timber, la direction de la Société anticipe que les ventes, le BAIIA et la marge du BAIIA en 2022 seront comparables aux solides résultats prévus pour 2021. La Société s'attend à ce que la demande robuste pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande soutenue pour les programmes d'entretien des traverses de chemin de fer ainsi que l'apport des acquisitions en voie d'être conclues, compensent la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel en 2022.

Les prévisions financières de la Société sont fondées sur ses perspectives actuelles et tiennent compte d'un certain nombre d'hypothèses économiques et de marché. Veuillez consulter le rapport de gestion de la Société pour la liste complète des hypothèses.

CATÉGORIES DE PRODUITS (en % des ventes de T3 2021)



PERFORMANCE BOUSIÈRE



3100 boul. de la Côte-Vertu.
bureau 300
Saint-Laurent (Québec)
H4R 2J8
Tél. : (514) 934-8666
www.stella-jones.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Silvana Travaglini, CPA, CA
Première vice-présidente et
chef des finances
Tél. : (514) 940-8660
Courriel : stravaglini@stella-jones.com

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

Troy Sun	Valeurs Mobilières Banque Laurentienne
Benoît Laprade	Scotia Capitaux
Hamir Patel	Marchés Mondiaux CIBC
Benoît Poirier	Valeurs mobilières Desjardins
Jim Byrne	Acumen Capital Finance Partners
Walter Spracklin	RBC Marché des Capitaux
Michael Tupholme	Valeurs Mobilières TD
Maxim Sytchev	Financière Banque Nationale