

TSX : SJ (au 1 novembre 2018)

Prix : 42,93 \$

Haut : 51,79 \$

Bas : 41,86 \$

(52 semaines se terminant le 1 nov. 2018)

Nombre d'actions en circulation :
69 364 204



Fiche de l'investisseur

Troisième trimestre clos le 30 septembre 2018

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 traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications 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 du président

Les résultats du troisième trimestre témoignent d'une forte croissance des ventes et d'une amélioration soutenue des marges d'exploitation sur une base séquentielle. Les ventes ont augmenté dans l'ensemble des catégories de produits grâce à une augmentation des prix de vente, à un accroissement de la demande du marché et aux acquisitions réalisées. Bien que les marges soient en hausse par rapport aux précédents trimestres de l'exercice 2018, le rythme d'amélioration a été atténué par le synchronisme des ajustements de prix au client qui ont fait suite à la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées.

Lorsqu'on regarde vers l'avenir, nous sommes encouragés par l'amélioration des conditions sur le marché des traverses de chemin de fer et par le récent accroissement de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics. Compte tenu des conditions actuelles sur les marchés que nous desservons et de la récente baisse des prix du bois d'œuvre à usage résidentiel, nous sommes en bonne voie d'améliorer nos marges d'exploitation en 2019. Comme toujours, nous poursuivons nos efforts en vue d'optimiser nos activités d'exploitation dans l'ensemble de l'organisation, tout en demeurant à l'affût d'occasions sur le marché pour chacune de nos catégories de produits.

Brian McManus

Président et chef de la direction

Le 2 novembre 2018

Faits saillants du deuxième trimestre

- Ventes de 630,0 M\$, en hausse de plus de 20 % grâce à l'apport de l'ensemble des catégories de produits
- Poursuite de l'évolution à la hausse des marges d'exploitation en comparaison aux trimestres précédents de 2018
- Hausses du résultat net et du résultat dilué par action qui s'établissent respectivement à 45,8 M\$ et 0,66 \$ par action
- Maintien d'une situation financière solide; ratio de la dette totale sur le BAIIA de 2,1x

Faits saillants financiers

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

	Trimestres clos les 30 septembre (non-audités)		Neuf mois clos les 30 septembre (non-audités)	
	2018	2017	2018	2017
Ventes	630,0	517,6	1 691,1	1 508,8
BAIIA ¹	76,7	71,3	199,7	203,5
Marge BAIIA ¹	12,2 %	13,8 %	11,8 %	13,5 %
Résultat opérationnel ¹	67,9	63,1	174,5	178,4
Résultat net de la période	44,8	42,0	117,0	116,8
Par action - de base et dilué (\$)	0,66	0,61	1,69	1,68
Nombre moyen pondéré d'act. en circ. (de base, en milliers)	69 357	69 330	69 350	69 319

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 qu'elle puisse être comparable à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. Se reporter à l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour de plus amples renseignements.

Événements récents

Le 25 septembre 2018, Stella-Jones a annoncé la nomination de Katherine A. Lehman au poste de présidente du conseil, la création d'un comité de gouvernance et de nomination ainsi que la mise en œuvre de nouvelles initiatives en matière de gouvernance.

Le 14 août 2018, Stella Jones International S.A. a vendu sa participation en actions restante dans Stella-Jones Inc. dans le cadre d'un placement dans le public par voie d'acquisition ferme de 8 445 911 actions ordinaires et d'un placement privé secondaire d'un total de 13 126 925 actions ordinaires.

Rétrospective financière de cinq exercices

(en millions de dollars canadiens, sauf données par action)	12 derniers mois	2017	2016	2015	2014
Ventes	2 068,5	1 886,1	1 838,4	1 559,3	1 249,5
BAIIA ¹	236,8	240,6	264,8	243,4	176,3
Marge BAIIA ¹	11,4 %	12,8 %	14,4 %	15,6 %	14,1 %
Résultat opérationnel ¹	203,5	207,4	233,2	220,1	155,7
Marge opérationnelle ¹	9,8 %	11,0 %	12,7 %	14,1 %	12,5 %
Résultat net de la période	168,1	167,9	153,9	141,4	103,8
Résultat net par action ordinaire – dilué (\$)	2,42	2,42	2,22	2,04	1,50

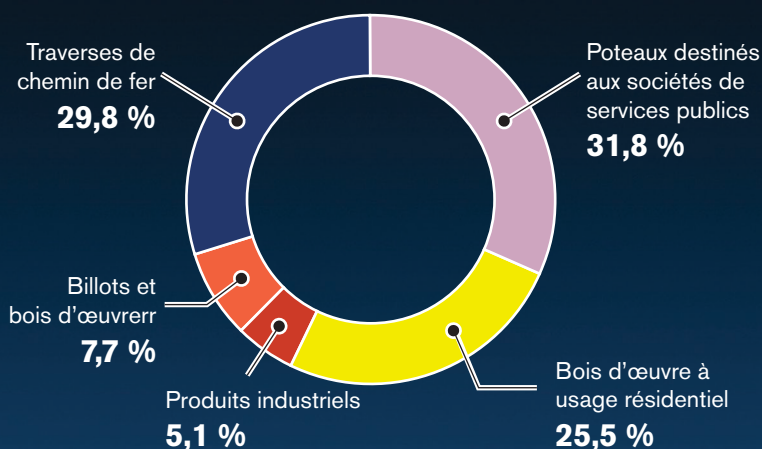
¹ Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable qu'elle puisse être comparable à des mesures similaires publiées par d'autres émetteurs. Se reporter à l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de la Société pour de plus amples renseignements.

Perspectives

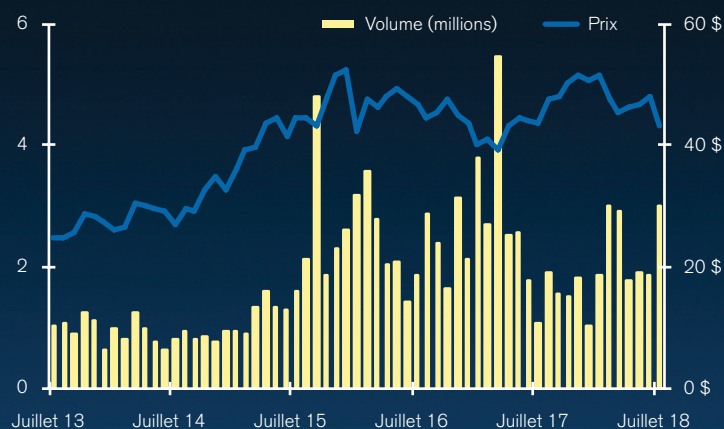
Pour 2018, compte tenu des conditions actuelles sur les marchés qu'elle dessert, et dans l'hypothèse où les devises demeurent stables, la direction de la Société s'attend à une augmentation des ventes globales de Stella-Jones, par rapport au précédent exercice, grâce à la hausse des prix de vente ainsi qu'à l'accroissement de la portée de la Société sur les marchés du bois d'œuvre à usage résidentiel et des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Les marges d'exploitation, à ce jour, s'améliorent dans la seconde moitié de 2018, par rapport à la première moitié de l'exercice. Toutefois, la progression des marges d'exploitation au quatrième trimestre de 2018 continuera d'être ralentie par la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées d'ici à ce que les prix de vente puissent être rajustés. La Société prévoit dépenser un montant qui pourrait atteindre 45,0 millions de dollars en immobilisations corporelles au cours de l'exercice 2018, notamment pour des projets d'amélioration de sa capacité, et son taux d'imposition effectif global devrait s'établir à environ 27,0 %.

En ce qui concerne l'exercice 2019, compte tenu des conditions de marché actuelles, et dans l'hypothèse où les devises demeurent stables, la direction anticipe une augmentation des ventes globales de Stella-Jones, par rapport au précédent exercice, grâce à des hausses des prix de vente dans certaines catégories de produits ainsi qu'à l'accroissement de la portée de la Société sur les marchés des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel. Les marges d'exploitation devraient s'améliorer par rapport à l'exercice 2018 en grande partie grâce à la hausse des prix de vente des traverses de chemin de fer ainsi qu'à un accroissement du volume et une composition des ventes plus avantageuse dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Pour de plus amples renseignements concernant chacune des catégories de produits, veuillez consulter le rapport de gestion du trimestre.

Catégories de produits (en % des ventes du T3)



Performance boursière



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

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Éric Vachon
Premier vice-président et
chef des finances
Tél. : (514) 940-3903
Courriel : evachon@stella-jones.com

ANALYST COVERAGE

Leon Aghazarian	Financière Banque Nationale
Justin Keywood	GMP Valeurs mobilières
Mona Nazir	Valeurs Mobilières Banque Laurentienne
Mark Neville	Scotia Capitaux
Hamir Patel	CIBC
Benoit Poirier	Valeurs Mobilières Desjardins
Brian Pow	Acumen Capital Finance Partners Limited
Walter Spracklin	RBC Marché des Capitaux
Michael Tupholme	Valeurs Mobilières TD