

# FICHE DE L'INVESTISSEUR

Stella-Jones

**TI 2022**  
CLOS LE 31 MARS

TSX : SJ (au 30 avril 2022)

Prix : 35,50 \$

Haut : 54,09 \$

Bas : 34,01 \$

(52 semaines se terminant le 30 avril 2022)

Nombre d'actions en circulation :

62 476 308 (10 mai 2022)

## FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

- Ventes de 651 millions \$, en progression de 4 %
- Une croissance interne forte des ventes des activités liées aux infrastructures
- BAIIA<sup>(1)</sup> de 88 millions \$, soit une marge<sup>(1)</sup> de 13,5 %
- Résultat net atteint 46 millions \$, soit 0,73 \$ par action

**Stella-Jones Inc. (TSX : SJ)** Stella-Jones est le chef de file en matière de produits en bois traité sous pression en Amérique du Nord. La Société fournit des poteaux en bois à l'ensemble des grandes sociétés de services publics d'électricité et entreprises de télécommunications du continent, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants nord-américains de chemin de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. Stella-Jones fournit aussi des produits industriels et se consacre à la fabrication et à la distribution de bois d'œuvre et d'accessoires à usage résidentiel de première qualité. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

## MOT DE LA DIRECTION

Avec l'année 2022 maintenant entamée, nous sommes ravis d'avoir publié des résultats pour le premier trimestre qui ont été à la hauteur de nos attentes. Les ventes ont augmenté d'un trimestre à l'autre en raison principalement de la forte croissance interne de nos activités liées aux infrastructures et de l'apport des acquisitions récentes de Cahaba. Cette croissance a été en grande partie contrebalancée par un recul des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel qui, jumelé à une hausse des coûts des intrants, a exercé une pression sur nos marges. Bien que des ajustements contractuels de prix soient mis en œuvre afin de faire face à l'escalade des coûts dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement de l'industrie, nous anticipons un certain décalage d'ici à ce que les coûts se stabilisent.

Au chapitre de la dynamique de marché, la demande des clients pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics demeure robuste, à la lumière des investissements prévus dans les infrastructures ainsi que des programmes de remplacement en cours des entreprises de services publics et de télécommunications. La tendance pour les traverses de chemin de fer est également positive pour 2022, bien que nous observions un resserrement de l'approvisionnement plus persistant qu'anticipé sur le marché des traverses non traitées. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel au premier trimestre ont été plus élevées que prévu, mais la saison de pointe estivale sera un meilleur indicateur de la performance globale de ce secteur d'activité pour l'ensemble de l'exercice. En bref, nous jetons les bases pour la réalisation de notre plan stratégique triennal et notre performance au premier trimestre constitue un bon départ.

Éric Vachon  
Président et chef de la direction  
11 mai 2022

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Trimestres clos les

31 mars

(non audités)

	2022	2021
Ventes	651	623
Bénéfice brut <sup>(1)</sup>	100	112
Marge du bénéfice brute <sup>(1)</sup>	15,4 %	18,0 %
BAIIA <sup>(1)</sup>	88	99
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	13,5 %	15,9 %
Résultat d'exploitation	67	82
Marge d'exploitation <sup>(1)</sup>	10,3 %	13,2 %
Résultat net de la période	46	56
Par action – de base et dilué (\$)	0,73	0,85
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	63 272	65 711

<sup>(1)</sup> Il s'agit de mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont 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. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion de la Société.

## ÉVÈNEMENTS RÉCENTS

10 mai 2022 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 22 juin 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 1<sup>er</sup> juin 2022. Il s'agit d'un dividende admissible.

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DE CINQ EXERCICES

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions et la marge)	12 dern. mois	2021	2020	2019	2018 <sup>(2)</sup>
Ventes	<b>2 778</b>	2 750	2 551	2 189	2 144
BAIIA <sup>(1)</sup>	<b>389</b>	400	385	313	244
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	<b>14,0 %</b>	14,5 %	15,1 %	14,3 %	11,4 %
Résultat d'exploitation	<b>311</b>	326	309	242	206
Marge d'exploitation <sup>(1)</sup>	<b>11,2 %</b>	11,9 %	12,1 %	11,1 %	9,6 %
Résultat net de la période	<b>217</b>	227	210	163	138
Résultat net par action ordinaire - dilué (\$)	<b>3,37</b>	3,49	3,12	2,37	1,98

<sup>(1)</sup> Il s'agit de mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs.

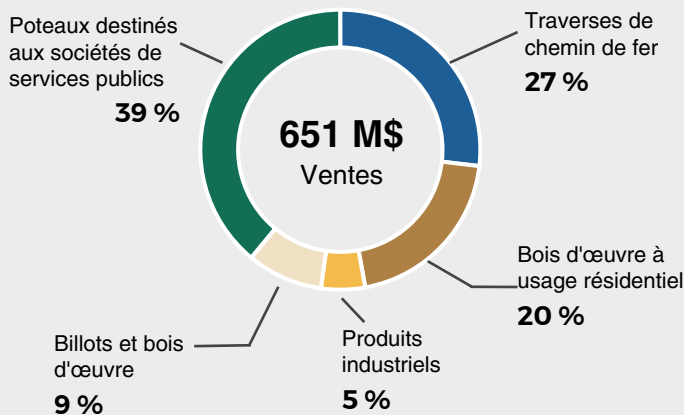
<sup>(2)</sup> Les résultats pour l'exercice 2018 n'ont pas été retraités comme l'y autorise IFRS 16, Contrats de location.

## PERSPECTIVES

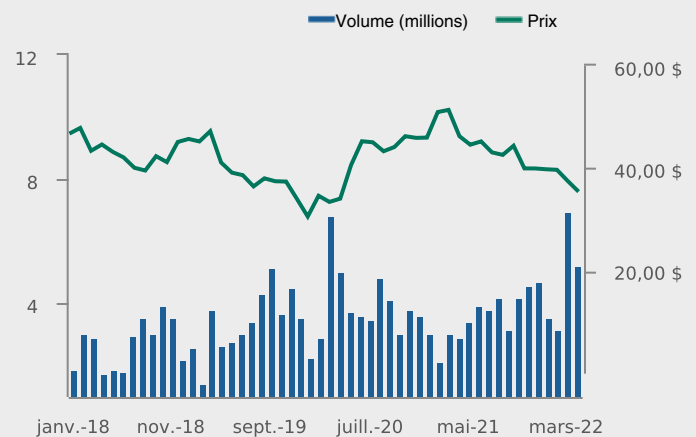
- Dans le but de mieux rendre compte de sa dynamique commerciale, la Société formule ses prévisions financières dans une perspective triennale.
- Pour la période 2022-2024, la Société prévoit de générer un taux de croissance annuel composé des ventes avoisinant 5 %, depuis les niveaux pré-pandémiques de 2019 jusqu'en 2024, et a comme objectif de maintenir une marge du BAIIA d'environ 15 %.
- Par catégorie de produits pour la période 2022-2024 :
  - Poteaux destinés aux sociétés de services publics : la Société projette une croissance interne à un chiffre dans le haut de la fourchette;
  - Traverses de chemin de fer : la Société s'attend à une croissance à un chiffre dans le bas de la fourchette;
  - Bois d'œuvre à usage résidentiel : la Société anticipe une demande stable à long terme, mais s'attend à une normalisation des prix du bois d'œuvre sur le marché. Par conséquent, la Société s'attend à ce que les ventes diminuent par rapport à 2021, et suppose que les ventes surpassent d'environ 35 % les niveaux pré-pandémiques de 2019.
- D'ici 2024, la proportion des ventes liées aux infrastructures (poteaux destinés aux sociétés de services publics, traverses de chemin de fer et produits industriels) devrait représenter de 75 à 80 % des ventes totales, tandis que la proportion des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel devrait se stabiliser autour de 20 à 25 %.
- La Société prévoit des dépenses en immobilisations de 90 à 100 millions \$ pour soutenir la demande croissante des clients du secteur des infrastructures, en complément des dépenses annuelles d'immobilisations de 50 à 60 millions \$.
- La Société projette de remettre aux actionnaires environ 500 à 600 millions \$ au cours de la période 2022-2024.
- La Société prévoit de réaliser d'autres acquisitions dans ses catégories de produits liées aux infrastructures et d'examiner des opportunités de croissance dans des secteurs d'activité adjacents.
- La Société vise un ratio d'endettement de 2,0 x à 2,5 x et pourrait temporairement dévier et dépasser cette cible pour réaliser des acquisitions.

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 T1 2022)



## PERFORMANCE BOURSÈRE



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

Jim Byrne	Acumen Capital Finance Partners Limited
Hamir Patel	CIBC World Markets
Benoit Poirier	Desjardins Securities
Tory Sun	Laurentian Bank Securities
Maxim Sytchev	National Bank Financial
Benoît Laprade	Scotia Capital
Walter Spracklin	RBC Capital Markets
Michael Tupholme	TD Securities