

# FICHE DE L'INVESTISSEUR

Stella-Jones

**T2 2022**  
CLOS LE 30 JUIN

TSX : SJ (au 31 juillet 2022)

Prix : 38,01 \$

Haut : 46,51 \$

Bas : 30,54 \$

(52 semaines se terminant le 31 juillet 2022)

Nombre d'actions en circulation :

60 868 720 (9 août 2022)

## FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

- Progression des ventes qui ont atteint 907 millions \$, malgré la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel
- Croissance interne de 10 % des ventes générées par les activités liées aux infrastructures
- BAIIA<sup>(1)</sup> de 154 millions \$, ce qui représente une marge saine de 17,0 %
- Résultat net de 94 millions \$, soit 1,51 \$ par action
- Génération de flux de trésorerie solides de 228 millions \$

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 traité 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

Stella-Jones a enregistré au deuxième trimestre de solides résultats, au-delà de la performance du marché, notamment une hausse séquentielle des marges et la génération d'importantes liquidités. Nous sommes particulièrement satisfaits de la performance de nos activités liées aux infrastructures, qui témoigne de la grande portée de notre vaste réseau et de nos capacités en matière d'approvisionnement et de logistique pour continuer à répondre à la forte demande. Bien que les pressions inflationnistes aient eu des répercussions sur les coûts de l'ensemble des catégories de produits, nous avons continué à procéder avec succès à des ajustements de prix contractuels et à dégager des marges saines, mettant ainsi en relief la solidité de notre modèle d'affaires.

Considérant les progrès accomplis dans la première moitié de l'année, nous sommes convaincus que nos efforts contribueront à l'atteinte de l'objectif que nous nous sommes fixé pour l'exercice 2022. Nous mettons à profit les acquisitions de Cahaba et nous poursuivons la mise en œuvre de notre programme de dépenses en immobilisations afin de soutenir la croissance continue de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics. Dans la catégorie des traverses de chemin de fer, la demande reste stable et notre position de chef de file nous permet d'être à l'avant-plan pour saisir de nouvelles occasions lorsqu'elles se présenteront, alors que la réduction des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se poursuit conformément à nos attentes. À terme, les données fondamentales dans nos principales catégories de produits demeurent solides et, grâce à notre bilan sain ainsi qu'à la résilience de nos flux de trésorerie, nous nous trouvons dans une position avantageuse pour continuer à générer des rendements robustes pour nos actionnaires.

Éric Vachon  
Président et chef de la direction  
10 août 2022

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf les données par actions et les marges)	Trimestres clos les		Six mois clos les	
	30 juin		30 juin	
	(non audités)		(non audités)	
	2022	2021	2022	2021
Ventes	907	903	1 558	1 526
Bénéfice brut <sup>(1)</sup>	173	197	273	309
Marge du bénéfice brute <sup>(1)</sup>	19,1 %	21,8 %	17,5 %	20,2 %
BAIIA <sup>(1)</sup>	154	180	242	279
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	17,0 %	20,0 %	15,5 %	18,3 %
Résultat d'exploitation	133	161	200	243
Marge d'exploitation <sup>(1)</sup>	14,7 %	17,8 %	12,8 %	15,9 %
Résultat net de la période	94	115	140	171
Résultat par action – de base et dilué (\$)	1,51	1,76	2,23	2,61
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	62 321	65 356	62 794	65 532

<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

**22 juillet 2022** — Stella-Jones a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation du groupe Dinsmore Trucking, une entreprise de transport spécialisé de poteaux et de billots avec une forte empreinte en Ontario et en Alberta et une présence d'un bout à l'autre du Canada et dans certaines régions des États-Unis. Cette acquisition viendra soutenir la stratégie logistique de la Société, permettant d'offrir un meilleur service par le biais d'un contrôle et d'une flexibilité accrues des opérations de transport. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à environ 9 millions \$.

**9 août 2022** — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 23 septembre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 6 septembre 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>2 782</b>	2 750	2 551	2 189	2 144
BAIIA <sup>(1)</sup>	<b>363</b>	400	385	313	244
Marge du BAIIA <sup>(1)</sup>	<b>13,0 %</b>	14,5 %	15,1 %	14,3 %	11,4 %
Résultat d'exploitation	<b>283</b>	326	309	242	206
Marge d'exploitation <sup>(1)</sup>	<b>10,2 %</b>	11,9 %	12,1 %	11,1 %	9,6 %
Résultat net de la période	<b>196</b>	227	210	163	138
Résultat net par action ordinaire – de base et dilué (\$)	<b>3,08</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 depuis le début de l'année 2022.

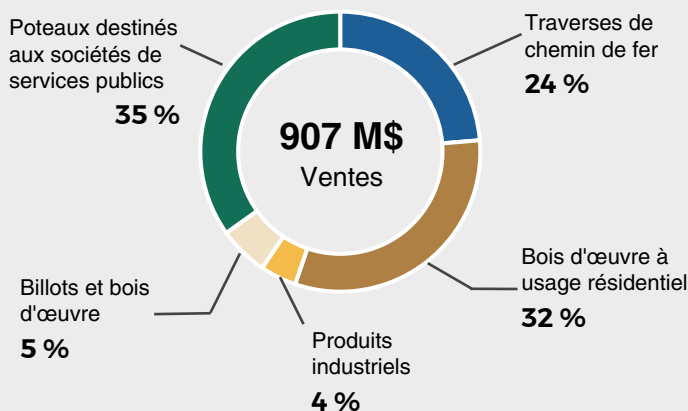
Principaux faits saillants :

- Un taux de croissance annuel composé des ventes avoisinant 5 %, par rapport aux niveaux pré-pandémiques de 2019 jusqu'en 2024;
- Une marge du BAIIA d'environ 15 % pour la période 2022-2024;
- 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 \$;
- Des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel qui devraient se stabiliser autour de 20 à 25 % des ventes totales, tandis que les activités liées aux infrastructures devraient croître et représenter de 75 à 80 % des ventes totales d'ici 2024;
- Une remise prévue de capital aux actionnaires d'environ 500 à 600 millions \$ au cours de la période de trois ans couverte par les perspectives;
- Un ratio d'endettement de 2,0 x à 2,5 x pour la période 2022-2024, mais qui pourrait temporairement dépasser cette fourchette pour réaliser des acquisitions.

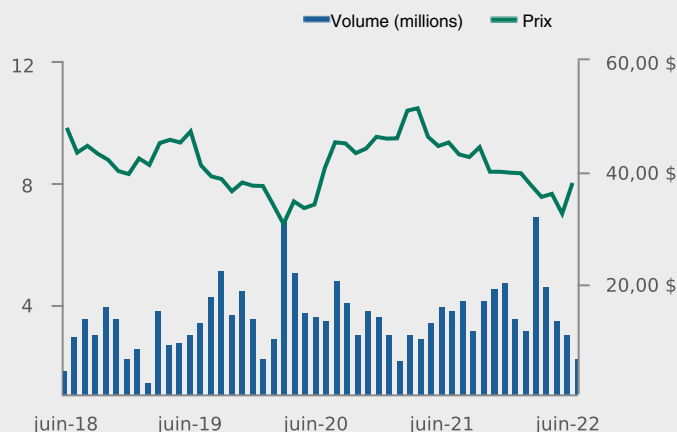
La direction reste confiante dans la réalisation de son orientation stratégique triennale.

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 T2 2022)



## PERFORMANCE BOURSINIÈRE



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  
Première vice-présidente et  
chef des finances  
Tél. : 514 934-8660  
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