

FICHE DE L'INVESTISSEUR

Stella-Jones

T3 2022

CLOS LE 30 SEPTEMBRE

TSX : SJ (au 31 octobre 2022)

Prix : **41,03 \$**

Haut : **46,00 \$**

Bas : **30,54 \$**

(52 semaines se terminant le 31 octobre 2022)

Nombre d'actions en circulation :

59 525 467 (8 novembre 2022)

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE

- Augmentation des ventes de 24 %, à 842 millions \$, grâce à l'apport de l'ensemble des catégories de produits
- Hausse du BAIIA⁽¹⁾ de 50 millions \$, à 119 millions \$, correspondant à une marge de 14,1 %
- Résultat net de 65 millions \$, soit 1,07 \$ par action
- Conclusion de l'acquisition des activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc.
- Remise de capital de 180 millions \$ aux actionnaires au cours des neuf premiers mois de 2022
- Annonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2022-2023

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 aux 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 produit, ce trimestre, des résultats solides qui reflètent la croissance robuste des ventes de produits liés aux infrastructures, ainsi que la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel. Notre performance témoigne de la capacité de Stella-Jones à tirer parti de la demande croissante de poteaux destinés aux sociétés de services publics, amplifiée par l'augmentation des dépenses d'infrastructure et les programmes d'expansion des réseaux à large bande. Elle souligne également la stabilité de nos activités dans le secteur des traverses de chemin de fer, ainsi que la proposition de valeur unique que nous offrons à nos clients dans le secteur du bois d'œuvre à usage résidentiel. C'est cette résilience qui, malgré les pressions inflationnistes et les contraintes de chaîne d'approvisionnement, réaffirme la force de notre modèle d'affaires et de notre vaste réseau.

Après la clôture du trimestre, nous avons conclu l'acquisition des activités de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc., ajoutant ainsi une 43^{ème} installation de traitement du bois à notre réseau. Nous avons aussi publié notre rapport 2021 sur l'environnement, le social et la gouvernance (« ESG ») qui met en relief les progrès à l'égard de notre amélioration continue en matière de considérations ESG. Nous demeurons confiants en notre capacité à générer des flux de trésorerie et maintenons notre engagement de retour continu de valeur à nos actionnaires, comme en témoigne l'annonce de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités pour 2022-2023, publiée ce matin. Sur la base de la robustesse de notre performance jusqu'à maintenant cette année, nous nous trouvons dans une position avantageuse pour atteindre les objectifs financiers énoncés dans notre plan triennal.

Éric Vachon
Président et chef de la direction
9 novembre 2022

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

	Trimestres clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre (non audités)	2021	30 septembre (non audités)	2021
Ventes	842	679	2 400	2 205
Bénéfice brut ⁽¹⁾	139	82	412	391
Marge du bénéfice brute ⁽¹⁾	16,5 %	12,1 %	17,2 %	17,7 %
BAIIA ⁽¹⁾	119	69	361	348
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	14,1 %	10,2 %	15,0 %	15,8 %
Résultat d'exploitation	98	51	298	294
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	11,6 %	7,5 %	12,4 %	13,3 %
Résultat net de la période	65	34	205	205
Résultat par action – de base et dilué (\$)	1,07	0,52	3,30	3,14
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	60 682	64 664	62 078	65 238

⁽¹⁾ 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

26 octobre 2022 — Stella-Jones a publié son rapport ESG 2021, qui met en relief les progrès de la Société à l'égard de l'amélioration continue en matière d'ESG. Le rapport est accessible dans la section Relations avec les investisseurs du site web de la Société.

1^{er} novembre 2022 — Stella-Jones a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de fabrication de poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics de Texas Electric Cooperatives, Inc. situés à Jasper County, au Texas. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à 32 millions \$ US, incluant les stocks estimés à quatre millions \$ US.

2 novembre 2022 — La Société a amendé la convention de crédit syndiqué visant à augmenter le montant disponible en vertu de sa facilité de crédit rotatif non garantie pour le faire passer de 325 millions \$ US à 400 millions \$ US.

8 novembre 2022 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 16 décembre 2022 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 1^{er} décembre 2022. Il s'agit d'un dividende admissible.

9 novembre 2022 — La Société a annoncé que la Bourse de Toronto a 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, la Société peut, au cours de la période de douze mois commençant le 14 novembre 2022 et se terminant le 13 novembre 2023, acheter aux fins d'annulation jusqu'à 5 000 000 d'actions ordinaires, soit environ 9,6 % de ses actions ordinaires détenues par le public.

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 ⁽²⁾
Ventes	2 945	2 750	2 551	2 189	2 144
BAIIA ⁽¹⁾	413	400	385	313	244
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	14,0 %	14,5 %	15,1 %	14,3 %	11,4 %
Résultat d'exploitation	330	326	309	242	206
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	11,2 %	11,9 %	12,1 %	11,1 %	9,6 %
Résultat net de la période	227	227	210	163	138
Résultat net par action ordinaire – de base et dilué (\$)	3,62	3,49	3,12	2,37	1,98

⁽¹⁾ 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.

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

PERSPECTIVES

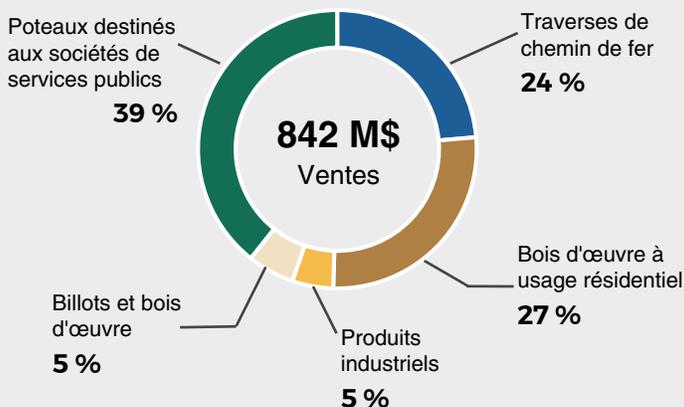
Dans le but de mieux rendre compte de sa dynamique commerciale, la Société a fait part, au mois de mars 2022, de ses objectifs financiers pour les exercices 2022 à 2024. Principaux faits saillants :

- 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.

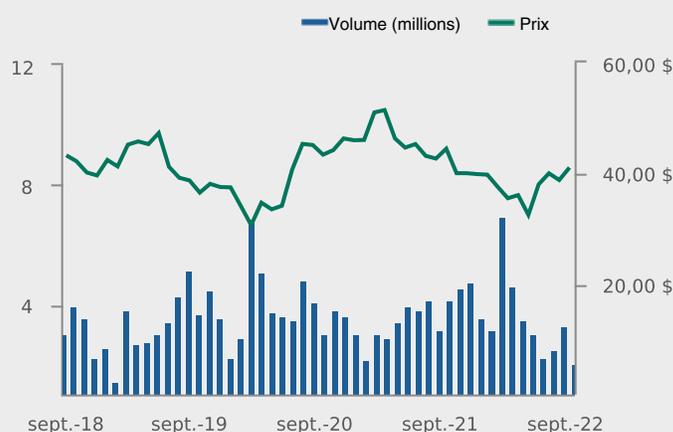
La direction reste confiante dans la réalisation de son orientation stratégique triennale.

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 T3 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
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 Captial Markets
Benoît Poirier	Desjardins Securities
Maxim Sytchev	National Bank Financial
Benoît Laprade	Scotia Capital
Walter Spracklin	RBC Capital Markets
Michael Tupholme	TD Securities