



# **Stella-Jones Inc.**

**États financiers condensés consolidés  
intermédiaires  
(non audités)  
31 mars 2026 et 2025**

# Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires de la situation financière  
(non audités)

(en millions de dollars canadiens)

		Au	Au
	Note	31 mars 2026	31 décembre 2025
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		94	44
Créances		341	262
Stocks		1 686	1 653
Impôts sur le résultat à recouvrer		11	19
Autres actifs courants		39	41
		<u>2 171</u>	<u>2 019</u>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		1 127	1 116
Actifs au titre du droit d'utilisation		286	288
Immobilisations incorporelles		239	243
Goodwill		441	434
Autres actifs non courants		22	17
		<u>4 286</u>	<u>4 117</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		180	153
Impôts sur le résultat à payer		12	—
Revenus différés		15	—
Partie courante de la dette à long terme	3	142	37
Partie courante des obligations locatives		65	63
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	4	24	20
		<u>438</u>	<u>273</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	3	1 250	1 302
Obligations locatives		237	240
Passifs d'impôt différé		213	218
Provisions et autres passifs non courants	4	49	45
		<u>2 187</u>	<u>2 078</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	6	188	187
Surplus d'apport		4	5
Résultats non distribués		1 708	1 681
Cumul des autres éléments du résultat global		199	166
		<u>2 099</u>	<u>2 039</u>
		<u>4 286</u>	<u>4 117</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers condensés consolidés intermédiaires.

# Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							Total des capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2026</b>	187	5	1 681	269	(110)	7	166	2 039
<b>Résultat global</b>								
Résultat net	—	—	60	—	—	—	—	60
Autres éléments du résultat global	—	—	—	35	(2)	—	33	33
<b>Résultat global</b>	—	—	60	35	(2)	—	33	93
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	(18)	—	—	—	—	(18)
Règlement des octrois réglés en instruments de capitaux propres	1	(1)	—	—	—	—	—	—
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts (note 6)	(1)	—	(15)	—	—	—	—	(16)
	1	(1)	(33)	—	—	—	—	(33)
<b>Solde au 31 mars 2026</b>	<b>188</b>	<b>4</b>	<b>1 708</b>	<b>304</b>	<b>(112)</b>	<b>7</b>	<b>199</b>	<b>2 099</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers condensés consolidés intermédiaires.

# Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (*suite*)

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

	Capital- actions	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Total	Total des capitaux propres
			Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie non réalisés		
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	188	1 498	367	(127)	15	255	1 941
<b>Résultat global</b>							
Résultat net	—	93	—	—	—	—	93
Autres éléments du résultat global	—	—	(1)	—	(3)	(4)	(4)
<b>Résultat global</b>	—	93	(1)	—	(3)	(4)	89
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(17)	—	—	—	—	(17)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts (note 6)	(1)	(15)	—	—	—	—	(16)
	—	(32)	—	—	—	—	(32)
<b>Solde au 31 mars 2025</b>	188	1 559	366	(127)	12	251	1 998

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers condensés consolidés intermédiaires.

# Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires du résultat net  
(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action ordinaire)

	Note	2026	2025
<b>Ventes</b>		791	773
<b>Charges</b>			
Coût des ventes (incluant amortissement de 34 \$ (32 \$ en 2025))		636	605
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement de 5 \$ (4 \$ en 2025))		62	50
Autres (gains) pertes, montant net		(4)	3
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	(28)
		694	630
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>97</b>	<b>143</b>
Charges financières		17	20
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>80</b>	<b>123</b>
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>			
Exigibles		27	28
Différés		(7)	2
		20	30
<b>Résultat net</b>		<b>60</b>	<b>93</b>
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	6	<b>1,10</b>	<b>1,67</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers condensés consolidés intermédiaires.

# Stella-Jones Inc.

États condensés consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

	2026	2025
<b>Résultat net</b>	60	93
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments qui pourraient être subséquentement reclassés au résultat net</b>		
Gains (pertes) relatifs à la conversion des états financiers des établissements étrangers	35	(1)
Pertes relatives à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(2)	—
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	(4)
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	1
	33	(4)
<b>Résultat global</b>	93	89

# Stella-Jones Inc.

Tableaux condensés consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

	Note	2026	2025
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>			
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net		60	93
Ajustements pour			
Amortissements des immobilisations corporelles		14	14
Amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation		18	17
Amortissements des immobilisations incorporelles		7	5
Rémunération fondée sur des actions		9	3
Charges financières		17	20
Charge d'impôts sur le résultat		20	30
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	(28)
Recouvrement d'assurance pour pertes liées à l'interruption des activités	10	—	(10)
Autres		(1)	(7)
		<u>144</u>	<u>137</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie			
Créances		(77)	(77)
Stocks		(14)	(41)
Autres actifs courants		(1)	3
Comptes créditeurs et charges à payer		11	(11)
Revenus différés		15	—
		<u>(66)</u>	<u>(126)</u>
Intérêts versés		(23)	(25)
Impôts sur le résultat payés		(8)	(2)
		<u>47</u>	<u>(16)</u>
<b>Activités de financement</b>			
Variation nette des facilités de crédit rotatif	3	50	137
Remboursement de la dette à long terme	3	(9)	(36)
Remboursement des obligations locatives		(17)	(17)
Rachat d'actions ordinaires	6	(15)	(15)
		<u>9</u>	<u>69</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Acquisition d'autres placements		(4)	—
Acquisition d'immobilisations corporelles		(12)	(20)
Produit de l'assurance des biens		2	—
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1)	(2)
		<u>(15)</u>	<u>(22)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>			
		41	31
Solde d'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier 2026 avant retraitement pour les modifications apportées à la norme IFRS 9		44	—
Ajustement lors de l'adoption pour les chèques en circulation de 2025 au 1 <sup>er</sup> janvier 2026		9	—
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période</b>		<u>53</u>	<u>50</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>		<u>94</u>	<u>81</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers condensés consolidés intermédiaires.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

---

## 1 Nature des activités

Stella-Jones Inc. (avec ses filiales, à titre individuel ou collectif, la « Société ») est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles aux réseaux de distribution et de transport d'électricité, ainsi que l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. La Société fournit aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent des poteaux et des traverses pour poteaux en bois traité, des pylônes en treillis d'acier et des poteaux de transport en acier, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité aux exploitants nord-américains de chemins de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. La Société soutient aussi les infrastructures avec des produits industriels, notamment du bois d'œuvre pour les ponts ferroviaires, les passages à niveau et la construction, des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations et des produits à base de goudron de houille. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel qu'elle distribue auprès de détaillants canadiens et américains en vue d'applications extérieures. Une part importante de ce secteur d'activité consiste à desservir une clientèle canadienne par l'entremise de son réseau national de fabrication et de distribution. La Société possède des installations au Canada et aux États-Unis, et elle vend ses produits principalement dans ces deux pays. Son siège social est situé au 3100, boulevard de la Côte-Vertu, à Saint-Laurent, au Québec (Canada). La Société est constituée selon la Loi canadienne sur les sociétés par actions et ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole SJ.

## 2 Conventions comptables significatives

### Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« normes comptables IFRS »), applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant notamment, IAS 34, Information financière intermédiaire.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 5 mai 2026.

La préparation de ces états financiers condensés intermédiaires a suivi les mêmes conventions comptables, méthodes de calcul et présentation que celles appliquées dans les états financiers annuels consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception de l'adoption des modifications apportées aux normes IFRS 9 et IFRS 7 concernant le classement et l'évaluation des instruments financiers, qui n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société.

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus de concert avec les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, établis conformément aux normes comptables IFRS.

### Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires comprennent les comptes de Stella-Jones Inc. et des filiales que celle-ci contrôle. Tous les soldes et opérations entre ces entreprises ont été éliminés. Toutes les filiales consolidées sont détenues en propriété exclusive.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

Les filiales importantes comprises dans la structure juridique de la Société sont les suivantes :

Filiale	Société mère	Pays de constitution
Stella-Jones U.S. Holding Corporation	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis

## Changements de politique comptable

À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, la Société a adopté les Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers, qui modifient les normes IFRS 9 et IFRS 7. Ces modifications précisent les circonstances dans lesquelles un actif financier ou un passif financier est comptabilisé et décomptabilisé et introduisent un choix de méthode comptable pour la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique avant la date de règlement. Les modifications clarifient également le classement des actifs financiers assortis de caractéristiques liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), des prêts sans recours et des instruments liés par contrat, en plus d'introduire des obligations d'information relativement aux instruments financiers assortis de clauses conditionnelles et aux instruments de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

En conséquence de ces modifications, la Société a modifié sa politique comptable relative à la décomptabilisation des comptes créditeurs réglés par chèque. Auparavant, les comptes créditeurs réglés par chèque étaient décomptabilisés à la date d'émission des chèques. Conformément à la politique révisée, et en cohérence avec les précisions apportées par les modifications, ces passifs sont désormais décomptabilisés à la date d'encaissement des chèques par la banque. De plus, la Société a choisi de décomptabiliser les passifs financiers réglés au moyen d'un système de paiement électronique, avant la date de règlement, dès lors que la Société perd la capacité pratique d'annuler ces paiements.

Les modifications s'appliquent de manière rétrospective ; cependant, en vertu des dispositions transitoires, la Société n'a pas été tenue de retraiter les périodes antérieures pour refléter leur application. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société.

## Norme comptable non encore adoptée

La nouvelle norme suivante a été publiée par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et n'a pas encore été adoptée dans le cadre de la préparation des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

### *Présentation et informations à fournir dans les états financiers – IFRS 18*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers, qui remplace IAS 1, Présentation des états financiers. IFRS 18 introduit trois types de nouvelles exigences visant à améliorer la présentation des informations fournies par les entreprises en matière de performance financière afin que les investisseurs disposent d'une meilleure base d'analyse et de comparaison des entreprises :

- amélioration de la comparabilité de l'état du résultat net en introduisant trois catégories distinctes de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et en imposant à toutes les entreprises de fournir de nouveaux sous-totaux, dont le résultat d'exploitation;
- amélioration de la transparence des indicateurs de performance définis par la direction en exigeant des entreprises de fournir des explications sur ces indicateurs qui leur sont propres et qui sont présentés dans l'état du résultat net; et
- indications plus pertinentes sur la manière dont les entreprises regroupent les informations dans les états financiers et sur la question de savoir si les informations sont à fournir dans les états financiers de base ou si elles doivent être ventilées dans les notes annexes.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers annuels consolidés et condensés consolidés intermédiaires.

## 3 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Échéance	Au 31 mars 2026	Au 31 décembre 2025
<b>Non garantis :</b>			
<b>Facilités de crédit rotatif</b>	2026-2030	481	427
<b>Facilités de prêt à terme</b>			
125 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus 1,725 %	2028	174	171
95 \$ US (au 31 décembre 2025 – 100 \$ US), taux fixes allant de 3,27 % à 4,47 %, avec des paiements trimestriels au titre de l'amortissement commençant en 2026	2029-2030	133	137
25 \$ US, taux fixe de 4,52 %	2029	35	34
47,8 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus marge applicable	2030-2031	66	66
<b>Billets de premier rang</b>			
400 \$, taux fixe de 4,312 %	2031	400	400
75 \$ US, taux fixe de 3,81 %	2027	104	103
<b>Autre</b>		—	2
		1 393	1 340
Frais de financement reportés		(1)	(1)
		1 392	1 339
<b>Moins : Partie courante de la dette à long terme</b>			
		142	37
		1 250	1 302

Afin de maintenir en place les facilités de crédit et le placement privé de billets de premier rang avec certains investisseurs américains, la Société doit respecter des clauses restrictives, des obligations de déclaration, ainsi que certains ratios financiers. Au 31 mars 2026, la Société respectait toutes ces clauses restrictives, obligations de déclaration et ratios.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

## 4 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2026	Au 31 décembre 2025
Restauration de sites	28	28
Régimes de paiements fondés sur des actions	30	21
Contreparties différées et conditionnelle	13	13
Autres	2	3
	73	65
Moins : Partie courante des provisions et autres passifs non courants	24	20
	49	45

## 5 Paiements fondés sur des actions

Les régimes de rémunération en actions de la Société comprennent le régime d'unités d'actions nouvelles (« RUAN »), le régime d'unités d'actions (« RUA ») et des unités d'actions différées (« UAD »).

### Régime d'unités d'actions nouvelles

Dans le cadre du RUAN, des unités d'actions incessibles (« UANI ») et des unités d'actions incessibles liées au rendement (« UANR ») sont attribuées au président et chef de la direction, aux premiers vice-présidents et aux vice-présidents (collectivement, les « membres de la haute direction ») et sont réglées en actions, soit émises du capital autorisé ou achetées sur le marché libre, en espèces ou en une combinaison de celles-ci, à la discrétion de la Société. Les UANR octroyées sont acquises en fonction de l'atteinte des critères de performance et des conditions du marché établis aux termes du RUAN. Les UANI sont acquises au prorata sur une période de trois ans et les UANR sont acquises trois ans après la date d'octroi, à condition que le participant soit toujours à l'emploi de la Société au moment de l'acquisition.

Toutes les attributions effectuées aux termes du RUAN sont considérées comme des conventions réglées en instruments de capitaux propres.

La variation des UANI en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 31 mars, s'établit comme suit :

	2026	2025
<b>UANI en circulation - ouverture de la période</b>	106 940	—
Octroyées	69 794	126 650
Acquises	(35 641)	—
<b>UANI en circulation - clôture de la période</b>	<b>141 093</b>	<b>126 650</b>
<b>UANI acquises mais non réglées - clôture de la période</b>	<b>4 380</b>	—

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

La variation des UANR en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 31 mars, s'établit comme suit :

	2026	2025
<b>UANR en circulation - ouverture de la période</b>	57 801	—
Octroyées	51 695	68 455
<b>UANR en circulation - clôture de la période</b>	<b>109 496</b>	<b>68 455</b>

## Régime d'unités d'actions

Dans le cadre du RUA, des unités d'actions incessibles (« UAI ») et des unités d'actions liées au rendement (« UAR ») sont octroyées à certains participants éligibles de la Société. Les UAI et les UAR donnent aux porteurs le droit de recevoir un paiement en espèces correspondant au prix de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant la date d'acquisition. Les UAR octroyées sont acquises en fonction de l'atteinte des critères de performance et des conditions du marché établis aux termes du RUA. Les UAI sont acquises au prorata sur une période allant jusqu'à trois ans et les UAR sont versées trois ans après la date d'octroi, à condition que le participant soit toujours à l'emploi de la Société au moment de l'acquisition.

Toutes les attributions effectuées aux termes du RUA sont considérées comme des conventions réglées en espèces.

La variation des UAI en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 31 mars, s'établit comme suit :

	2026	2025
<b>UAI en circulation - ouverture de la période</b>	64 669	156 156
Octroyées	8 032	13 648
Acquises et réglées	(55 474)	(78 051)
Annulées	(80)	—
<b>UAI en circulation - clôture de la période</b>	<b>17 147</b>	<b>91 753</b>

La variation des UAR en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 31 mars, s'établit comme suit :

	2026	2025
<b>UAR en circulation - ouverture de la période</b>	86 774	128 744
Octroyées	5 926	7 391
Coefficient de performance	28 266	36 130
Acquises et réglées	(56 532)	(72 260)
Annulées	(186)	—
<b>UAR en circulation - clôture de la période</b>	<b>64 248</b>	<b>100 005</b>

## UAD

Les UAD permettent aux administrateurs non-membres de la direction de recevoir un montant de participation minimum sous forme d'UAD et ils peuvent également choisir d'ajouter une portion de leurs honoraires à titre d'administrateur. Cette rémunération différée est par la suite convertie en UAD en se basant sur le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

de l'octroi des UAD à l'administrateur non-membre de la direction. Les UAD sont réglées en espèces seulement après qu'un administrateur non-membre de la direction cesse d'être un membre du conseil.

De plus, la Société maintient un régime de retraite complémentaire pour les cadres qui permet à certains membres de la haute direction de recevoir des UAD.

La variation des UAD en circulation, pour les périodes de trois mois closes les 31 mars s'établit comme suit :

	2026	2025
<b>UAD en circulation - ouverture de la période</b>	82 798	71 457
Octroyées	554	869
<b>UAD en circulation - clôture de la période</b>	<b>83 352</b>	<b>72 326</b>

## 6 Capital-actions et résultat par action

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de trois mois closes les 31 mars :

	2026	2025
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation - ouverture de la période</b>	54 697 214	55 824 953
Rachat d'actions ordinaires	(160 983)	(215 791)
Actions ordinaires émises dans le cadre du régime d'unités d'actions nouvelles	13 713	—
Régime d'options d'achats d'actions	—	5 000
Régimes d'achat d'actions des employés	5 789	11 476
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation - clôture de la période</b>	<b>54 555 733</b>	<b>55 625 638</b>

### Capital-actions

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires et d'actions privilégiées, pouvant être émises en série.

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Les actions ordinaires confèrent à leurs porteurs le droit d'être convoqués, d'assister et de voter à toutes les assemblées des actionnaires et de toucher des dividendes, sous réserve des droits prioritaires des actions privilégiées et de toutes autres actions ayant un rang supérieur aux actions ordinaires. Aucune action privilégiée n'est émise actuellement.

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR »)

Le 4 novembre 2025, la TSX a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une OPR visant l'achat, aux fins d'annulation, de jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires au cours de la période de 12 mois commençant le 14 novembre 2025 et se terminant le 13 novembre 2026, ce qui représente environ 2,7 % des actions ordinaires en circulation.

Durant la période de trois mois se terminant le 31 mars 2026, la Société a racheté aux fins d'annulation 160 983 actions ordinaires sous son OPR (215 791 actions ordinaires au 31 mars 2025 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 15 millions \$ (15 millions \$ au 31 mars 2025), ce qui représente un prix moyen par action

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

ordinaire de 93,17 \$ (69,50 \$ au 31 mars 2025). Pour la période de trois mois close le 31 mars 2026, le capital-actions de la Société a été réduit d'un million \$ (un million \$ au 31 mars 2025) et les résultats non distribués ont diminué de 15 millions \$ (15 millions \$ au 31 mars 2025), incluant moins d'un million \$ d'impôts associés (moins d'un million \$ au 31 mars 2025).

## Régimes d'achat d'actions des employés

Le nombre total d'actions ordinaires réservées à l'émission dans le cadre des régimes d'achat d'actions des employés de la Société s'élève à 1 300 000. Les employés de la Société qui résident au Canada et aux États-Unis sont admissibles à acheter des actions ordinaires de la Société, jusqu'à concurrence de 5 % de leur salaire annuel de base, et la Société verse une contribution équivalente à 25 % des contributions des employés.

## Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement, au 31 mars, entre le résultat de base par action ordinaire et le résultat dilué par action ordinaire :

(Montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)	2026	2025
<b>Résultat net se rapportant aux actions ordinaires</b>	60 \$	93 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	54 619	55 720
Effet des options d'achat d'actions et des UANI et UANR non acquises dilutives*	107	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	54 726	55 724
<b>Résultat de base et dilué par action ordinaire</b>	1,10 \$	1,67 \$

\* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

## 7 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Le tableau suivant présente un sommaire des contrats de swap de taux d'intérêt de la Société :

(Montants en millions de dollars canadiens)					Au 31 mars 2026	Au 31 décembre 2025
Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe %	Entrée en vigueur	Échéance	Équivalent nominal \$ CA	Équivalent nominal \$ CA
50 \$ US	Facilités de crédit rotatif	0,796*	Déc. 2021	Déc. 2026	70	69
125 \$ US	Facilité de prêt à terme	1,0769**	Juillet 2021	Juin 2028	174	171

\* Plus marge applicable basée sur une grille de prix incluse dans les facilités de crédit rotatif.

\*\* Plus marge fixe de 1,725 %.

La Société désigne ses contrats de couverture de taux d'intérêt comme couvertures de flux de trésorerie de la dette sous-jacente. La documentation des couvertures de flux de trésorerie permet la substitution de la dette sous-jacente pour autant que l'efficacité de la couverture soit démontrée. Au 31 mars 2026, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

---

Au 31 mars 2026, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt était d'un million \$ comptabilisé comme actifs courants et de neuf millions \$ comptabilisés comme actifs non courants dans l'état condensé consolidé intermédiaire de la situation financière (31 décembre 2025 - un million \$ comptabilisé comme actifs courants et neuf millions \$ comme actifs non courants dans l'état consolidé de la situation financière).

La juste valeur de ces instruments financiers a été estimée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux monétaires futurs et a été classifiée de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*, étant donné qu'elle est basée principalement sur des données de marché observables, notamment le rendement des obligations gouvernementales et les taux d'intérêt. La description de chaque niveau de cette hiérarchie est définie comme suit :

- Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques.
- Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).
- Niveau 3 : Les données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont représentés par les créances, les comptes créditeurs et charges à payer et la dette à long terme. La juste valeur des créances et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature court terme de ces éléments. La dette à long terme avait une valeur comptable de 1 392 millions \$ (31 décembre 2025 – 1 339 millions \$) et une juste valeur de 1 389 millions \$ (31 décembre 2025 – 1 340 millions \$).

## 8 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions des produits destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de produits industriels étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Les ventes tirées du bois d'œuvre à usage résidentiel suivent également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale.

## 9 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et l'achat et la vente de billots et de bois d'œuvre. Les secteurs d'activité sont gérés de manière indépendante, car les processus opérationnels et les besoins en capitaux sont différents.

Le secteur du bois traité sous pression inclut les produits destinés aux sociétés de services publics, principalement des poteaux en bois destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemins de fer, le bois d'œuvre à usage résidentiel et les produits industriels.

Le secteur des billots et du bois d'œuvre comprend les ventes de billots récoltés, dans le cadre des activités d'approvisionnement de la Société, qui ne sont pas conformes afin d'être utilisés comme poteaux de bois destinés aux sociétés de services publics. Ce secteur comprend également les ventes aux marchés locaux de la construction domiciliaire de bois d'œuvre excédentaire. Les actifs et le résultat net associés au secteur des billots et bois d'œuvre ne sont pas significatifs.

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires  
(non audités)

**31 mars 2026 et 2025**

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans 17 états américains. La Société exploite également un large réseau d'approvisionnement et de distribution à l'échelle nord-américaine.

Les ventes attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client pour les périodes de trois mois closes les 31 mars se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2026	2025
États-Unis	637	635
Canada	154	138
	791	773

Les ventes par produit pour les périodes de trois mois closes les 31 mars se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2026	2025
Produits destinés aux sociétés de services publics	469	419
Traverses de chemin de fer	198	208
Bois d'œuvre à usage résidentiel	76	88
Produits industriels	33	39
Bois traité sous pression	776	754
Billots et bois d'œuvre	15	19
	791	773

# Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

31 mars 2026 et 2025

Les immobilisations corporelles, les actifs au titre du droit d'utilisation, les immobilisations incorporelles et le goodwill sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, et se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2026	Au 31 décembre 2025
<b>Immobilisations corporelles</b>		
États-Unis	800	789
Canada	327	327
	1 127	1 116
<b>Actifs au titre du droit d'utilisation</b>		
États-Unis	212	212
Canada	74	76
	286	288
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
États-Unis	180	182
Canada	59	61
	239	243
<b>Goodwill</b>		
États-Unis	420	413
Canada	21	21
	441	434

## 10 Règlement de l'assurance

En 2025, la Société a réglé avec son assureur une réclamation en lien avec un incendie survenu en 2023 à ses installations de fabrication de Silver Springs, au Nevada, pour un produit total, déduction faite de la franchise, de 53 millions \$ (37,5 millions \$ US).

À la suite du règlement, au premier trimestre de 2025, la Société a comptabilisé un recouvrement d'assurance pour pertes liées à l'interruption des activités de 10 millions \$ (7 millions \$ US) en réduction du « Coût des ventes » et un gain sur la réclamation de dommages sur biens de 28 millions \$ (19,5 millions \$ US) comme « Gain sur le règlement d'assurance ». Le montant restant du règlement d'assurance, soit 15 millions \$ (11 millions \$ US), a servi à rembourser la Société pour la valeur comptable d'immobilisations corporelles endommagées, ainsi que pour des frais de nettoyage et de restauration de site.

## 11 Événement postérieur à la date de clôture

Le 5 mai 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 \$ par action ordinaire payable le 19 juin 2026 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 juin 2026.