



Stella-Jones Inc.

**États financiers condensés consolidés
intermédiaires
(non audités)
30 juin 2026 et 2025**

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

		Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		138	44
Créances		411	262
Stocks		1 552	1 653
Impôts sur le résultat à recouvrer		12	19
Autres actifs courants		43	41
		<u>2 156</u>	<u>2 019</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		1 140	1 116
Actifs au titre du droit d'utilisation		285	288
Immobilisations incorporelles		236	243
Goodwill		449	434
Autres actifs non courants		23	17
		<u>4 289</u>	<u>4 117</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		169	153
Impôts sur le résultat à payer		1	—
Revenus différés		14	—
Partie courante de la dette à long terme	3	139	37
Partie courante des obligations locatives		67	63
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	4	21	20
		<u>411</u>	<u>273</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	3	1 207	1 302
Obligations locatives		233	240
Passifs d'impôt différé		213	218
Provisions et autres passifs non courants	4	42	45
		<u>2 106</u>	<u>2 078</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	6	189	187
Surplus d'apport		6	5
Résultats non distribués		1 749	1 681
Cumul des autres éléments du résultat global		239	166
		<u>2 183</u>	<u>2 039</u>
		<u>4 289</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 six mois closes les 30 juin 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	
Solde au 1^{er} janvier 2026	187	5	1 681	269	(110)	7	166	2 039
Résultat global								
Résultat net	—	—	121	—	—	—	—	121
Autres éléments du résultat global	—	—	(1)	78	(5)	—	73	72
Résultat global	—	—	120	78	(5)	—	73	193
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	(37)	—	—	—	—	(37)
Règlement des octrois en instruments de capitaux propres	1	(1)	—	—	—	—	—	—
Charge liée aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	—	2	—	—	—	—	—	2
Régimes d'achat d'actions des employés	2	—	—	—	—	—	—	2
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts (note 6)	(1)	—	(15)	—	—	—	—	(16)
	2	1	(52)	—	—	—	—	(49)
Solde au 30 juin 2026	189	6	1 749	347	(115)	7	239	2 183

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 six mois closes les 30 juin 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 (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie non réalisés	Total	
Solde au 1^{er} janvier 2025	188	—	1 498	367	(127)	15	255	1 941
Résultat global								
Résultat net	—	—	199	—	—	—	—	199
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(105)	17	(5)	(93)	(93)
Résultat global	—	—	199	(105)	17	(5)	(93)	106
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	(34)	—	—	—	—	(34)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	—	2	—	—	—	—	—	2
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts (note 6)	(1)	—	(34)	—	—	—	—	(35)
	—	2	(68)	—	—	—	—	(66)
Solde au 30 juin 2025	188	2	1 629	262	(110)	10	162	1 981

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)

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

		Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	Note	2026	2025	2026	2025
Ventes		1 042	1 034	1 833	1 807
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 34 \$ (31 \$ en 2025) et 6 mois - 68 \$ (63 \$ en 2025))		856	828	1 492	1 433
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 6 \$ (3 \$ en 2025) et 6 mois - 11 \$ (7 \$ en 2025))		57	55	119	105
Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration	9	32	—	32	—
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	—	—	(28)
Autres pertes (gains), montant net		2	(4)	(2)	(1)
		947	879	1 641	1 509
Résultat d'exploitation		95	155	192	298
Charges financières		14	14	31	34
Résultat avant impôts		81	141	161	264
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		24	25	51	53
Différés		(4)	10	(11)	12
		20	35	40	65
Résultat net		61	106	121	199
Résultat par action ordinaire, de base	6	1,12	1,91	2,22	3,58
Résultat par action ordinaire, dilué	6	1,12	1,91	2,21	3,58

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)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Résultat net	61	106	121	199
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Gains (pertes) relatifs à la conversion des états financiers des établissements étrangers	43	(104)	78	(105)
(Pertes) gains relatifs à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(3)	17	(5)	17
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	(3)	—	(7)
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	1	—	2
Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	—	(1)	—
	39	(89)	72	(93)
Résultat global	100	17	193	106

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

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

		Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	Note	2026	2025	2026	2025
Flux de trésorerie découlant des (affectés aux)					
Activités d'exploitation					
Résultat net		61	106	121	199
Ajustements pour					
Amortissement des immobilisations corporelles		16	13	30	27
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		16	17	34	34
Amortissement des immobilisations incorporelles		8	4	15	9
Rémunération fondée sur des actions		(14)	(5)	(5)	(2)
Charges financières		14	14	31	34
Charge d'impôts sur le résultat		20	35	40	65
Dépréciation d'actifs	9	24	—	24	—
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	—	—	(28)
Autres		6	9	5	(8)
		<u>151</u>	<u>193</u>	<u>295</u>	<u>330</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie					
Créances		(62)	(48)	(139)	(125)
Stocks		153	142	139	101
Autres actifs courants		(8)	(7)	(9)	(4)
Comptes créditeurs et charges à payer		4	—	15	(11)
Revenus différés		(1)	—	14	—
		<u>86</u>	<u>87</u>	<u>20</u>	<u>(39)</u>
Intérêts versés		(9)	(9)	(32)	(34)
Impôts sur le résultat payés		(36)	(47)	(44)	(49)
		<u>192</u>	<u>224</u>	<u>239</u>	<u>208</u>
Activités de financement					
Variation nette des facilités de crédit rotatif	3	(50)	(59)	—	78
Remboursement de la dette à long terme	3	(8)	(59)	(17)	(95)
Remboursement des obligations locatives		(17)	(16)	(34)	(33)
Dividendes sur les actions ordinaires		(37)	(34)	(37)	(34)
Rachat d'actions ordinaires	6	—	(20)	(15)	(35)
		<u>(112)</u>	<u>(188)</u>	<u>(103)</u>	<u>(119)</u>
Activités d'investissement					
Acquisition d'autres placements		—	—	(4)	—
Acquisition d'entreprises		(1)	(48)	(1)	(48)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(34)	(34)	(46)	(54)
Produit de l'assurance des biens		—	26	2	26
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(2)	(2)	(3)	(4)
Produit de cession d'actifs		1	6	1	6
		<u>(36)</u>	<u>(52)</u>	<u>(51)</u>	<u>(74)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période					
		44	(16)	85	15
Solde d'ouverture au 1 ^{er} 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 ^{er} janvier 2026		—	—	9	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		<u>94</u>	<u>81</u>	<u>53</u>	<u>50</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		<u>138</u>	<u>65</u>	<u>138</u>	<u>65</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)
30 juin 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 de la fabrication de produits axés sur le soutien aux infrastructures essentielles des réseaux de distribution et de transport d'électricité ainsi qu'à l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. La Société fournit des poteaux et des traverses pour poteaux en bois traité, des pylônes en treillis d'acier et des poteaux de transport en acier aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent ainsi que des traverses de chemin de fer 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. Un volet important de ces activités consiste à mettre son réseau national de fabrication et de distribution au service de sa clientèle canadienne. 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 août 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)
30 juin 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^{er} 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)

30 juin 2026 et 2025

IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais une application anticipée est permise. La Société ne prévoit pas que cette nouvelle norme aura une incidence significative sur ses états financiers annuels consolidés et condensés consolidés intermédiaires.

3 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Échéance	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Non garantis :			
Facilités de crédit rotatif	2026-2030	433	427
Facilités de prêt à terme			
125 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus 1,725 %	2028	178	171
89 \$ 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	126	137
25 \$ US, taux fixe de 4,52 %	2029	36	34
47,8 \$ US, taux variable basé sur le SOFR plus marge applicable	2030-2031	68	66
Billets de premier rang			
400 \$, taux fixe de 4,312 %	2031	400	400
75 \$ US, taux fixe de 3,81 %	2027	106	103
Autre		—	2
		1 347	1 340
Frais de financement reportés		(1)	(1)
		1 346	1 339
Moins : Partie courante de la dette à long terme			
		139	37
		1 207	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 30 juin 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)
30 juin 2026 et 2025

4 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Restauration de sites	34	28
Régimes de paiements fondés sur des actions	13	21
Contreparties différées et conditionnelle	12	13
Autres	4	3
	63	65
Moins : Partie courante des provisions et autres passifs non courants	21	20
	42	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 six mois closes les 30 juin, s'établit comme suit :

	2026	2025
UANI en circulation - ouverture de la période	106 940	—
Octroyées	69 794	126 650
Acquises	(35 641)	—
Annulées	(7 348)	(3 634)
UANI en circulation - clôture de la période	133 745	123 016
UANI acquises mais non réglées - clôture de la période	4 380	—

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2026 et 2025

La variation des UANR en circulation, pour les périodes de six mois closes les 30 juin, s'établit comme suit :

	2026	2025
UANR en circulation - ouverture de la période	57 801	—
Octroyées	51 695	68 455
Annulées	(5 727)	(1 964)
UANR en circulation - clôture de la période	103 769	66 491

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 six mois closes les 30 juin, s'établit comme suit :

	2026	2025
UAI en circulation - ouverture de la période	64 669	156 156
Octroyées	8 032	13 648
Acquises et réglées	(55 474)	(78 051)
Annulées	(348)	(2 366)
UAI en circulation - clôture de la période	16 879	89 387

La variation des UAR en circulation, pour les périodes de six mois closes les 30 juin, s'établit comme suit :

	2026	2025
UAR en circulation - ouverture de la période	86 774	128 744
Octroyées	5 926	7 391
Coefficient de performance	28 266	36 130
Acquises et réglées	(56 532)	(72 260)
Annulées	(2 655)	(2 783)
UAR en circulation - clôture de la période	61 779	97 222

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

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 juin 2026 et 2025

moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date 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 six mois closes les 30 juin s'établit comme suit :

	2026	2025
UAD en circulation - ouverture de la période	82 798	71 457
Octroyées	20 689	11 341
Réglées	(18 763)	—
UAD en circulation - clôture de la période	84 724	82 798

6 Capital-actions et résultat par action

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de six mois closes les 30 juin :

	2026	2025
Nombre d'actions ordinaires en circulation - ouverture de la période	54 697 214	55 824 953
Rachat d'actions ordinaires	(160 983)	(489 054)
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	17 683	18 874
Nombre d'actions ordinaires en circulation - clôture de la période	54 567 627	55 359 773

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.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 juin 2026 et 2025

Durant la période de six mois close le 30 juin 2026, la Société a racheté aux fins d'annulation 160 983 actions ordinaires sous son OPR (489 054 actions ordinaires au 30 juin 2025 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 15 millions \$ (35 millions \$ au 30 juin 2025), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 93,17 \$ (71,56 \$ au 30 juin 2025). Pour la période de six mois close le 30 juin 2026, le capital-actions de la Société a été réduit d'un million \$ (un million \$ au 30 juin 2025) et les résultats non distribués ont diminué de 15 millions \$ (34 millions \$ au 30 juin 2025), incluant moins d'un million \$ d'impôts associés (un million \$ au 30 juin 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 30 juin, 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)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	61 \$	106 \$	121 \$	199 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	54 560	55 506	54 590	55 612
Effet des options d'achat d'actions et des UANI et UANR non acquises dilutives*	73	29	88	24
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	54 633	55 535	54 678	55 636
Résultat par action ordinaire, de base	1,12 \$	1,91 \$	2,22 \$	3,58 \$
Résultat par action ordinaire, dilué	1,12 \$	1,91 \$	2,21 \$	3,58 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

7 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.

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2026 et 2025

8 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.

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 six mois closes les 30 juin se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
États-Unis	731	734	1 368	1 369
Canada	311	300	465	438
	1 042	1 034	1 833	1 807

Les ventes par produit pour les périodes de six mois closes les 30 juin se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Produits destinés aux sociétés de services publics	510	476	979	895
Traverses de chemin de fer	235	240	433	448
Bois d'œuvre à usage résidentiel	234	246	310	334
Produits industriels	45	46	78	85
Bois traité sous pression	1 024	1 008	1 800	1 762
Billots et bois d'œuvre	18	26	33	45
	1 042	1 034	1 833	1 807

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

(non audités)

30 juin 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 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Immobilisations corporelles		
États-Unis	800	789
Canada	340	327
	1 140	1 116
Actifs au titre du droit d'utilisation		
États-Unis	213	212
Canada	72	76
	285	288
Immobilisations incorporelles		
États-Unis	180	182
Canada	56	61
	236	243
Goodwill		
États-Unis	428	413
Canada	21	21
	449	434

9 Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration

Au cours du deuxième trimestre de 2026, la Société a entrepris une série de mesures visant à consolider son réseau de production de traverses de chemin de fer, notamment la décision de cesser ses activités sur certains sites de fabrication et d'approvisionnement.

Dans le cadre de ces mesures, la Société a comptabilisé une perte de valeur sans incidence sur la trésorerie de 24 millions \$, principalement liée à la dépréciation des équipements de production des sites concernés à leur valeur recouvrable, déterminée sur la base de la juste valeur diminuée des coûts de cession.

La Société a également comptabilisé des coûts de restructuration de huit millions \$, dont six millions \$ liés aux activités de nettoyage des sites et deux millions \$ au titre des indemnités de cessation d'emploi.

La charge totale de 32 millions \$ est présentée séparément dans l'état des résultats consolidés intermédiaires condensés, sous la rubrique « Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration ».

Stella-Jones Inc.

Notes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2026 et 2025

10 Règlement de l'assurance

En 2025, la Société a réglé avec son assureur une demande d'indemnisation se rapportant à 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), porté en réduction du « Coût des ventes » et un gain au titre de la demande d'indemnisation pour dommages aux 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 août 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 \$ par action ordinaire payable le 18 septembre 2026 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 septembre 2026.