

Stella-Jones Inc.

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

Stella-Jones Inc.

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

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		142	44
Créances		429	262
Stocks		1 499	1 653
Impôts sur le résultat à recouvrer		18	19
Autres actifs courants		52	41
		2 140	2 019
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		1 136	1 116
Actifs au titre du droit d'utilisation		280	288
Immobilisations incorporelles		230	243
Goodwill		448	434
Autres actifs non courants		23	17
		4 257	**4 117**
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		175	153
Impôts sur le résultat à payer		15	—
Revenus différés		14	—
Partie courante de la dette à long terme	3	142	37
Partie courante des obligations locatives		68	63
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	4	26	20
		440	273
Passif non courant			
Dette à long terme	3	1 123	1 302
Obligations locatives		225	240
Passifs d'impôt différé		207	218
Provisions et autres passifs non courants	4	46	45
		2 041	2 078
Capitaux propres			
Capital-actions	6	190	187
Surplus d’apport		8	5
Résultats non distribués		1 782	1 681
Cumul des autres éléments du résultat global		236	166
		2 216	2 039
		4 257	**4 117**

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 neuf mois closes les 30 septembre 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

				Cumul des autres éléments du résultat global				
	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**	**Total des capitaux propres**
Solde au 1er janvier 2026	**187**	**5**	**1 681**	**269**	**(110)**	**7**	**166**	**2 039**
Résultat global								
Résultat net	—	—	172	—	—	—	—	172
Autres éléments du résultat global	—	—	—	75	(5)	—	70	70
Résultat global	—	—	172	75	(5)	—	70	242
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	(56)	—	—	—	—	(56)
Règlement des octrois en instruments de capitaux propres	1	(1)	—	—	—	—	—	—
Charge liée aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	—	4	—	—	—	—	—	4
Régimes d'achat d'actions des employés	3	—	—	—	—	—	—	3
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts (note 6)	(1)	—	(15)	—	—	—	—	(16)
	3	3	(71)	—	—	—	—	(65)
Solde au 30 septembre 2026	**190**	**8**	**1 782**	**344**	**(115)**	**7**	**236**	**2 216**

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 neuf mois closes les 30 septembre 2026 et 2025

(en millions de dollars canadiens)

				Cumul des autres éléments du résultat global				
	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**	**Total des capitaux propres**
Solde au 1er janvier 2025	188	—	1 498	367	(127)	15	255	1 941
Résultat global								
Résultat net	—	—	287	—	—	—	—	287
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(65)	13	(7)	(59)	(59)
Résultat global	—	—	287	(65)	13	(7)	(59)	228
Dividendes sur les actions ordinaires	—	—	(51)	—	—	—	—	(51)
Charge liée aux paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres	—	4	—	—	—	—	—	4
Régimes d'achat d'actions des employés	2	—	—	—	—	—	—	2
Rachat d'actions ordinaires incluant les impôts	(2)	—	(54)	—	—	—	—	(56)
	—	4	(105)	—	—	—	—	(101)
Solde au 30 septembre 2025	188	4	1 680	302	(114)	8	196	2 068

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)

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 2026	2025	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026	2025
Ventes		**979**	**958**	**2 812**	**2 765**
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 39 $ (32 $ en 2025) et 9 mois - 107 $ (95 $ en 2025))		811	770	2 303	2 203
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 6 $ (4 $ en 2025) et 9 mois - 17 $ (11 $ en 2025))		53	51	172	156
Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration	9	32	—	64	—
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	—	—	(28)
Autres pertes (gains), montant net		1	2	(1)	1
		897	823	2 538	2 332
Résultat d'exploitation		**82**	**135**	**274**	**433**
Charges financières		15	18	46	52
Résultat avant impôts		**67**	**117**	**228**	**381**
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		21	32	72	85
Différés		(5)	(3)	(16)	9
		16	29	56	94
Résultat net		**51**	**88**	**172**	**287**
Résultat par action ordinaire, de base	6	**0,93**	**1,59**	**3,15**	**5,17**
Résultat par action ordinaire, dilué	6	**0,93**	**1,59**	**3,15**	**5,17**

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 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Résultat net	51	88	172	287
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquemment reclassés au résultat net				
(Pertes) gains relatifs à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(3)	40	75	(65)
(Pertes) gains relatifs à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	—	(4)	(5)	13
Variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(1)	(2)	(1)	(9)
Impôts sur la variation de la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	—	—	2
Éléments qui ne seront pas subséquemment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	2	—	1	—
	(2)	34	70	(59)
Résultat global	49	122	242	228

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)

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 2026	2025	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2026	2025
Flux de trésorerie découlant des (affectés aux)					
Activités d'exploitation					
Résultat net		51	88	172	287
Ajustements pour					
Amortissement des immobilisations corporelles		19	14	49	41
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation		19	17	53	51
Amortissement des immobilisations incorporelles		7	5	22	14
Rémunération fondée sur des actions		—	2	(5)	4
Charges financières		15	18	46	52
Charge d'impôts sur le résultat		16	29	56	94
Dépréciation des actifs et coûts de restructuration	9	30	—	60	—
Gain sur le règlement d'assurance	10	—	—	—	(28)
Autres		(3)	(2)	(4)	(14)
		154	171	449	501
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie					
Créances		(16)	14	(155)	(111)
Stocks		51	71	190	172
Impôts sur le résultat à recouvrer		2	—	2	—
Autres actifs courants		(10)	(1)	(19)	(5)
Comptes créditeurs et charges à payer		9	(4)	24	(15)
Revenus différés		—	—	14	—
		36	80	56	41
Intérêts versés		(20)	(23)	(52)	(57)
Impôts sur le résultat payés		(12)	(30)	(56)	(79)
		158	**198**	**397**	**406**
Activités de financement					
Variation nette des facilités de crédit rotatif	3	(74)	(64)	(74)	14
Remboursement de la dette à long terme	3	(7)	(48)	(24)	(143)
Remboursement des obligations locatives		(20)	(16)	(54)	(49)
Dividendes sur les actions ordinaires		(19)	(17)	(56)	(51)
Rachat d'actions ordinaires	6	—	(20)	(15)	(55)
Autres		2	1	2	1
		(118)	**(164)**	**(221)**	**(283)**
Activités d'investissement					
Acquisition d'autres placements		—	—	(4)	—
Acquisition d'entreprises		—	(10)	(1)	(58)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(35)	(19)	(81)	(73)
Produit de l'assurance des biens		—	—	2	26
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(3)	(2)	(6)	(6)
Produit de cession d'actifs		2	1	3	7
		(36)	**(30)**	**(87)**	**(104)**
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		4	4	89	19
Solde d'ouverture au 1er 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 1er janvier 2026		—	—	9	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		138	65	53	50
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		**142**	**69**	**142**	**69**

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

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 3 novembre 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.

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 1er 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 notamment 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, notamment dès que la Société perd la capacité pratique d'annuler ces paiements.

Les modifications ont été appliquées rétroactivement, sans retraitement des périodes antérieures. 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.

IFRS 18 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er 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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Non garantis :			
Facilités de crédit rotatif [(a)]	2031	359	427
Facilités de prêt à terme			
125 $ US, taux variable basé sur le SOFR plus 1,725 %	2028	177	171
84 $ 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	120	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	68	66
Billets de premier rang			
400 $, taux fixe de 4,312 %	2031	400	400
75 $ US, taux fixe de 3,81 % [(a)]	2027	107	103
Autre		—	2
		1 266	1 340
Frais de financement reportés		(1)	(1)
		1 265	1 339
Moins : Partie courante de la dette à long terme		142	37
		1 123	1 302

a) Le 7 août 2026, la Société a modifié et reformulé son accord de crédit syndiqué et son accord de crédit agricole américain afin, notamment, de prolonger de cinq ans, jusqu'en 2031, l'échéance des facilités de crédit renouvelables et de relever le ratio d'endettement net sur BAIIA de 3,75:1,00 à 4,00:1,00, calculé trimestriellement. Les obligations de premier rang émises par placement privé auprès de certains investisseurs américains et arrivant à échéance en janvier 2027 demeurent assujetties à un ratio d'endettement net sur BAIIA plus restrictif, fixé à 3,75:1,00.

Au 30 septembre 2026, la Société respectait toutes ces clauses restrictives, obligations de déclaration et ratios.

4 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Restauration de sites	45	28
Régimes de paiements fondés sur des actions	12	21
Contreparties différées et conditionnelle	12	13
Autres	3	3
	72	65
Moins : Partie courante des provisions et autres passifs non courants	26	20
	46	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 neuf mois closes les 30 septembre, s'établit comme suit :

	2026	2025
UANI en circulation - ouverture de la période	106 940	—
Octroyées	69 794	126 650
Réglées	(35 641)	—
Annulées	(7 348)	(19 710)
UANI en circulation - clôture de la période	**133 745**	**106 940**
UANI acquises mais non réglées - clôture de la période	**4 380**	**—**

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

	2026	2025
UANR en circulation - ouverture de la période	57 801	—
Octroyées	51 695	68 455
Annulées	(5 727)	(10 654)
UANR en circulation - clôture de la période	**103 769**	**57 801**

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 neuf mois closes les 30 septembre, s'établit comme suit :

	2026	2025
UAI en circulation - ouverture de la période	64 669	156 156
Octroyées	8 032	13 648
Réglées	(55 474)	(78 051)
Annulées	(582)	(10 985)
UAI en circulation - clôture de la période	**16 645**	**80 768**

La variation des UAR en circulation, pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre, 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
Réglées	(56 532)	(72 260)
Annulées	(2 931)	(13 231)
UAR en circulation - clôture de la période	**61 503**	**86 774**

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 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 neuf mois closes les 30 septembre 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 neuf mois closes les 30 septembre :

	2026	2025
Nombre d'actions ordinaires en circulation - ouverture de la période	54 697 214	55 824 953
Rachat d'actions ordinaires	(160 983)	(742 634)
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	31 270	28 027
Nombre d'actions ordinaires en circulation - clôture de la période	**54 581 214**	**55 115 346**

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 neuf mois close le 30 septembre 2026, la Société a racheté aux fins d'annulation 160 983 actions ordinaires sous son OPR (742 634 actions ordinaires au 30 septembre 2025 sous l'OPR alors en vigueur) pour une contrepartie totale de 15 millions $ (55 millions $ au 30 septembre 2025), ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 93,17 $ (74,05 $ au 30 septembre 2025). Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le capital-actions de la Société a été réduit d'un million $ (un million $ au 30 septembre 2025) et les résultats non distribués ont diminué de 15 millions $ (54 millions $ au 30 septembre 2025), incluant moins d'un million $ d'impôts associés (un million $ au 30 septembre 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 septembre, 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 septembre**		**Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	51 $	88 $	172 $	287 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	54 570	55 192	54 583	55 471
Effet des options d'achat d'actions et des UANI et UANR non acquises dilutives*	66	64	83	45
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	54 636	55 256	54 666	55 516
Résultat par action ordinaire, de base	0,93 $	1,59 $	3,15 $	5,17 $
Résultat par action ordinaire, dilué	0,93 $	1,59 $	3,15 $	5,17 $

* 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.

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 neuf mois closes les 30 septembre se détaillent comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
États-Unis	702	697	2 071	2 066
Canada	277	261	741	699
	979	958	2 812	2 765

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

(Montants en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Produits destinés aux sociétés de services publics	513	480	1 492	1 375
Traverses de chemin de fer	208	211	641	659
Bois d'œuvre à usage résidentiel	196	201	506	535
Produits industriels	40	50	118	135
Bois traité sous pression	957	942	2 757	2 704
Billots et bois d'œuvre	22	16	55	61
	979	958	2 812	2 765

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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Immobilisations corporelles		
États-Unis	811	789
Canada	325	327
	1 136	1 116
Actifs au titre du droit d'utilisation		
États-Unis	209	212
Canada	71	76
	280	288
Immobilisations incorporelles		
États-Unis	175	182
Canada	55	61
	230	243
Goodwill		
États-Unis	427	413
Canada	21	21
	448	434

9 Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration

Au cours du troisième trimestre de 2026, la Société a comptabilisé une dépréciation d'actifs et des coûts de restructuration de 32 millions $ dans le compte « Dépréciation d'actifs et coûts de restructuration » de l'état des résultats consolidés intermédiaires condensé.

De ce montant, 24 millions $ sont liés aux mesures d'optimisation du réseau concernant les installations de poteaux en bois, notamment la décision de cesser les activités sur certains sites de production et d'approvisionnement. Ce montant comprend une perte de valeur hors trésorerie de 13 millions $ correspondant à la dépréciation du matériel de production à sa valeur recouvrable (calculée sur la base de sa juste valeur diminuée des coûts de cession), et 11 millions $ de coûts liés aux travaux de remise en état des sites.

Le troisième trimestre a également comptabilisé 2 millions $ de coûts de fermeture supplémentaires liés à la consolidation du réseau de traverses de chemin de fer, amorcée au deuxième trimestre de 2026, et une perte de valeur hors trésorerie de 6 millions $, correspondant principalement à la dépréciation du matériel de production endommagé par un incendie, nette des indemnités d'assurance anticipées.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les charges totales au titre de la « Dépréciation des actifs et des coûts de restructuration » se sont élevées à 64 millions $, dont 43 millions $ de pertes de valeur non monétaires et 21 millions $ de dollars liés aux activités de nettoyage et de remise en état du site, aux indemnités de départ des employés et à d'autres coûts liés à la fermeture.

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 Événements postérieurs à la date de clôture

a) Le 3 novembre 2026, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,34 $ par action ordinaire payable le 18 décembre 2026 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1er décembre 2026. Ce dividende est désigné comme un dividende admissible.

b) Le 3 novembre 2026, la Bourse de Toronto (TSX) a accepté l'avis d'intention de la Société de procéder à une offre publique de rachat d'actions (OPRA) visant à racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 1 500 000 actions ordinaires au cours de la période de 12 mois allant du 14 novembre 2026 au 13 novembre 2027, ce qui représente environ 2,7 % des actions ordinaires en circulation à cette date.