



Stella-Jones (Stella) est un chef de file dans la production de traverses de chemin de fer, de poteaux destinés aux sociétés de services publics et de matériaux de construction résidentielle en bois traité sous pression.

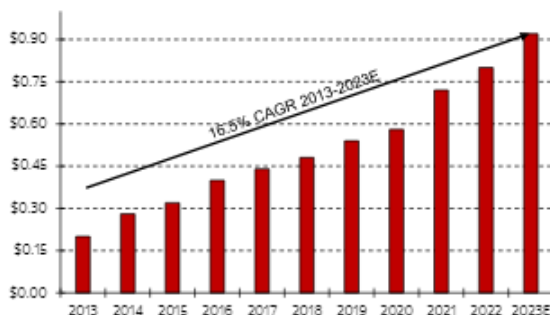
Thèse

- La société profite d'une exposition à deux secteurs d'activité résistants aux récessions dans son portefeuille, qui est composé de trois segments distincts.
- Elle exerce des activités dans des segments de marché qui affichent un cycle de remplacement continu d'une durée de 40 à 60 ans.
- Elle a presque atteint, ou a dépassé, ses objectifs financiers pour la période de 2022 à 2024 fixés il y a un an. Son chiffre d'affaires a dépassé les 3 milliards de dollars en 2022 et ses marges du BAIIA s'approchent de son objectif de 15 %.
- La société génère d'importants flux de trésorerie disponibles; elle récompense ses actionnaires en augmentant ses dividendes et en bonifiant ses programmes de rachat, tout en maîtrisant son endettement.

Occasion

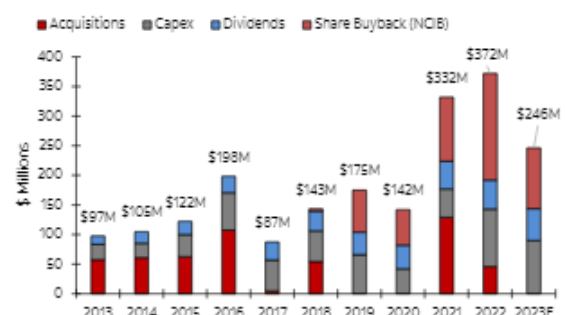
- La société dispose de nouvelles possibilités attrayantes dans le secteur des poteaux destinés aux sociétés de services publics, en raison de l'*Inflation Reduction Act of 2022* des États-Unis, qui a instauré des mesures supplémentaires pour inciter les entreprises à investir dans des projets d'infrastructure lors des prochaines années, notamment pour l'électrification, les communications et le déploiement de la technologie 5G.
- Elle aura l'occasion d'accroître sa part de marché dans les années à venir, tant au moyen d'initiatives internes que d'acquisitions.
- La société a laissé entendre qu'elle envisageait de faire son entrée dans un secteur d'activité complémentaire.

Dividende par action (2013 à 2023)



Source : Banque Scotia et FactSet, mars 2023.

Répartition du capital (2013 à 2023)



[Découvrez ce que le gestionnaire de portefeuille Aleksy Wojcik a à dire sur Stella-Jones >](#)

Gestionnaires de placements Sionna inc. (Sionna) a pris des mesures raisonnables pour fournir des données exactes et à jour. Les données ont été recueillies auprès de sources jugées fiables, mais Sionna n'est pas responsable des erreurs ou omissions qu'elles pourraient contenir. Ce document est fourni par Sionna, à titre informatif seulement. Il ne doit pas être interprété comme une recommandation d'achat ou de vente. Le contenu qui précède reflète les pensées, opinions ou stratégies d'investissement de Sionna, et peut changer sans préavis, à la discrétion de cette dernière, en fonction des fluctuations du marché ou d'autres considérations.

Ce rapport est publié par Sionna, qui a autorisé Bridgehouse à le distribuer aux courtiers inscrits et à leurs représentants inscrits.

Publication : Avril 2023