

## Faits saillants du deuxième trimestre

- Ventes de 167,3 M\$, comparativement à 129,1 M\$ l'an dernier
- Croissance interne du chiffre d'affaires d'environ 4,0 %
- Frais non récurrents de 5,4 M\$, visant principalement à optimiser la production et à maximiser les synergies
- Hausse de 11,1 % du dividende semestriel qui le porte à 0,20 \$ par action

## Mot du président

Les ventes au deuxième trimestre ont atteint 167,3 M\$, en hausse de 38,2 M\$, ou 29,6 %, par rapport aux ventes de 129,1 M\$ réalisées l'an dernier. La société Tangent Rail Corporation (« Tangent »), dont l'acquisition a pris effet le 1er avril 2010, a contribué aux ventes à hauteur d'environ 42,1 M\$. Les fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, ont eu pour effet de réduire la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 9,4 M\$ par rapport à la même période l'an dernier. En excluant l'incidence des fluctuations des devises d'un exercice sur l'autre, les ventes ont progressé d'environ 4,0 % par rapport au deuxième trimestre de l'exercice précédent, en raison d'une augmentation des ventes de traverses de chemin de fer réalisées aux États-Unis et au Canada.

Le bénéfice brut s'est établi à 28,9 M\$, soit 17,3 % des ventes, comparativement à 23,9 M\$, ou 18,5 % des ventes l'an dernier. L'augmentation du bénéfice brut sur une base monétaire est attribuable essentiellement à l'apport des activités de Tangent qui a été en partie contrebalancé par une baisse du taux moyen utilisé pour convertir le bénéfice brut réalisé sur les ventes libellées en dollars américains. La diminution de la marge bénéficiaire brute, exprimée en pourcentage des ventes, découle principalement d'un environnement très concurrentiel dans les marchés des entrepreneurs de chemin de fer et du transport en commun, de la faiblesse des prix dans le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics et aux marges légèrement moins élevées des activités d'exploitation de Tangent. Les résultats du deuxième trimestre comprennent des frais non récurrents d'environ 5,4 M\$. Le bénéfice net de la période s'est établi à 5,6 M\$, soit 0,35 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 11,0 M\$, soit 0,87 \$ par action, sur une base pleinement diluée, lors de l'exercice précédent.

L'acquisition de Tangent a eu un impact positif immédiat sur les revenus. Comme en témoigne notre forte croissance interne, le marché des traverses de chemin de fer s'améliore progressivement. Tangent renforce de manière considérable notre présence dans cet important marché et place Stella-Jones dans une position avantageuse pour saisir d'autres occasions en mettant à profit les atouts que procure l'élargissement récent de notre réseau. Entre-temps, le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics demeure au ralenti et les pressions sur les prix persistent aux États-Unis.

### Brian McManus

Président et chef de la direction  
12 août 2010

## Faits saillants financiers

(en millions de dollars canadiens, sauf données par action)

	3 mois se terminant le 30 juin (non vérifiés)		6 mois se terminant le 30 juin (non vérifiés)	
	2010	2009	2010	2009
Ventes	167,3	129,1	266,7	241,1
Bénéfice brut	28,9	23,9	47,1	46,4
Bénéfice net de la période	5,6	11,0	11,4	18,7
Par action – de base (\$)	0,35	0,87	0,80	1,49
Par action - dilué (\$)	0,35	0,87	0,80	1,48
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*	11,1	12,6	19,6	23,9
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	15 896	12 624	14 302	12 595

\* Avant variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

## Événement récent

Le 11 août 2010, le conseil d'administration a déclaré un dividende semestriel de 0,20 \$ par action ordinaire en circulation de Stella-Jones, payable le 8 octobre 2010 aux actionnaires inscrits à la clôture des affaires le 3 septembre 2010. Il s'agit d'une hausse de 11,1 % par rapport au dividende semestriel précédent.



# Rétrospective financière de cinq exercices

(en millions de dollars canadiens, sauf données par action)

	12 dern. mois	2009	2008	2007	2006
Ventes	436,7	411,1	384,8	269,7	223,9
Bénéfice brut	77,3	76,7	78,4	66,8	50,4
Marge bénéficiaire brute	17,7 %	18,6 %	20,4 %	24,8 %	22,5 %
Bénéfice net de l'exercice	22,8	30,1	28,5	25,7	20,8
Bénéfice net par action ordinaire – dilué	1,70	2,37	2,25	2,03	1,76
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*	36,6	40,9	41,1	33,4	26,8

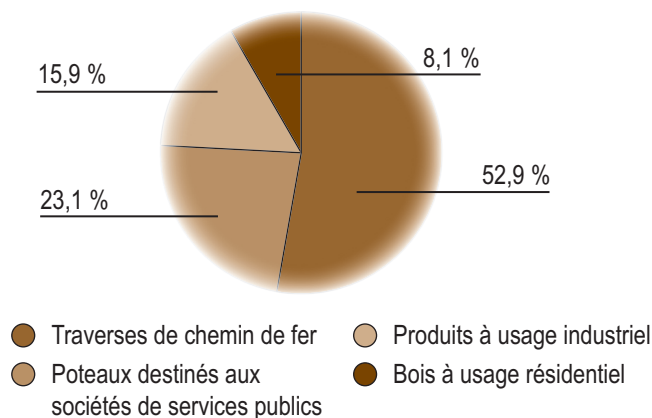
\* Avant variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

## Perspectives

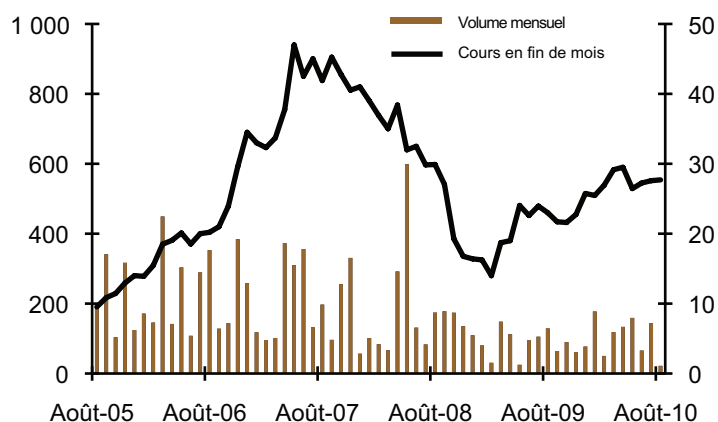
Même si les conditions économiques mondiales montrent des signes d'amélioration, la reprise sera vraisemblablement progressive dans les principaux marchés de la Société. La demande devrait demeurer stable et le rôle clé que jouent les produits de Stella-Jones dans les infrastructures de transport et de services publics, devrait permettre à la Société de maintenir ses parts de marché et un niveau d'affaires stable.

Le succès de l'intégration de Tangent jouera un rôle important dans la performance de la Société en 2010 et par la suite, alors qu'elle profitera graduellement de toutes les retombées positives que peut apporter l'élargissement récent de son réseau. Des mesures proactives visant à optimiser l'efficacité des opérations et de l'administration sont en bonne voie de réalisation et devrait rapidement permettre à Stella-Jones de réaliser toutes les synergies possibles et d'accroître ses marges. Le redressement progressif du marché des traverses de chemin de fer est soutenu par des signes d'améliorations de la conjoncture économique mondiale qui, par ricochet, stimule l'augmentation du volume de transport ferroviaire dans l'ensemble de l'Amérique du Nord. Stella-Jones devrait continuer à profiter des retombées de cette conjoncture favorable, et s'attend à ce que l'évolution actuelle de la situation ait un impact positif sur ses résultats dans la seconde moitié de l'exercice.

### Catégories de produits (en % des ventes du T2)



### Rendement de l'action



## Profil

Stella-Jones Inc. (TSX: SJ) œuvre en Amérique du Nord dans la production et la commercialisation de produits industriels en bois traité sous pression et elle se spécialise dans la fabrication de traverses de chemins de fer traitées sous pression et de poteaux en bois pour servir les entreprises de services publics dans le domaine de l'électricité et des télécommunications. La Société fabrique le produit de préservation du bois, la créosote, et autres produits à base de goudron de houille et offre également à l'industrie ferroviaire des services de collecte et de disposition de traverses usagées. Des services d'aiguillage, d'entretien de locomotives et de wagons de chemin de fer sont également offerts, ainsi que du combustible à chaudière dérivé de traverses. La Société offre également des produits de bois d'œuvre à usage résidentiel et des services personnalisés aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Ses autres principaux produits comprennent des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour les fondations, du bois de construction, des glissières de sécurité pour les autoroutes et du bois traité pour des ponts. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

**Stella-Jones Inc.** 3100 Côte-Vertu, Suite 300, Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tel: (514) 934-8666

[www.stella-jones.com](http://www.stella-jones.com)

#### RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

**George Labelle**  
Premier vice-président et chef des finances  
Tél. : (514) 934-8665  
Télec. : (514) 934-5327  
Courriel: glabelle@stella-jones.com

#### COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

**Stephen Atkinson**  
BMO Marché des capitaux  
**Hugues Bourgeois**  
Financière Banque Nationale  
**Pierre Lacroix**  
Valeurs Mobilières Desjardins  
**Sara O'Brien**  
RBC Marché des Capitaux  
**Brian Pow**  
Acumen Capital Finance Partners Limited  
**Ben Vendittelli**  
Valeurs Mobilières Banque Laurentienne

#### INFORMATIONS BOURSIÈRES

Symbole de la Bourse de Toronto : SJ  
Prix au 11 août 2010 : 27,70 \$  
Haut / Bas : 29,90 \$ - 20,60 \$  
(52 semaines se terminant le 11 août 2010)  
Nombre d'actions en circulation : 15 900 353  
(au 11 août 2010)