

Faits saillants du troisième trimestre

- Ventes de 104,7 millions de dollars, comparativement à 111,8 millions de dollars l'an dernier
- Marge bénéficiaire brute de 18,8 % des ventes, contre 18,7 % un an plus tôt
- Bénéfice net en hausse de 21,5 % à 8,3 millions de dollars, comparativement à 6,9 millions de dollars l'an dernier
- BPA dilué de 0,65 \$, en hausse par rapport à 0,54 \$ au troisième trimestre de l'exercice 2008



Mot du président

Les résultats du troisième trimestre continuent à refléter un ralentissement des activités dans le marché des traverses de chemin de fer, en raison d'une diminution du volume de fret transporté. En outre, certains projets spéciaux sont en attente d'une réponse à leur demande d'admissibilité aux programmes de stimulation des infrastructures annoncés par les gouvernements. Cependant, notre engagement ferme à suivre de près l'efficacité de nos activités d'exploitation en matière de coûts et à optimiser l'utilisation de la capacité dans l'ensemble du réseau continental d'usines de Stella-Jones a permis d'accroître encore davantage notre rentabilité.

Les ventes au troisième trimestre ont atteint 104,7 millions de dollars, soit un recul de 7,2 millions de dollars, ou 6,4 %, par rapport aux ventes de 111,8 millions de dollars réalisées l'an dernier, en raison principalement d'une baisse de la demande pour les traverses de chemin de fer. Les fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation des états financiers de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, ont eu pour effet d'accroître la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 3,6 millions de dollars.

Le bénéfice brut s'est établi à 19,6 millions de dollars, ou 18,8 % des ventes, comparativement à 20,9 millions de dollars, ou 18,7 % des ventes l'an dernier. Le recul de la marge bénéficiaire brute, exprimée en dollars, reflète une baisse des ventes, tandis que son augmentation, exprimée en pourcentage des ventes, résulte des prix plus avantageux des matières premières par rapport à la même période l'an dernier et de l'accroissement de la productivité découlant de l'intégration de The Burke-Parsons-Bowlby Corporation (« BPB ») qui ont contribué à contrebalancer la pression à la baisse sur les prix de vente observée dans la plupart des marchés. Le bénéfice net de la période a connu une hausse de 21,5 % pour s'établir à 8,3 millions de dollars, ou 0,65 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2009, comparativement à 6,9 millions de dollars, ou 0,54 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2008.

Brian McManus

Président et chef de la direction
13 novembre 2009

Faits saillants financiers

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

	3 mois se terminant le 30 septembre (non-vérifiés)		9 mois se terminant le 30 septembre (non-vérifiés)	
	2009	2008	2009	2008
Ventes	104,7	111,8	345,7	301,1
Bénéfice brut	19,6	20,9	66,1	60,0
Bénéfice net de la période	8,3	6,9	27,0	22,2
Par action – de base (\$)	0,66	0,55	2,14	1,79
Par action - dilué (\$)	0,65	0,54	2,13	1,75
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*	10,3	9,5	34,2	29,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	12 679	12 559	12 623	12 432

* Avant variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

Événements récents

Dans le cadre du contrôle continu de l'efficacité en matière de coûts d'exploitation et de l'optimisation de l'utilisation de la capacité, la Société a fermé son usine de Stanton, au Kentucky, à la clôture des affaires le 4 septembre 2009 entraînant la mise à pied de dix employés. La production, qui est constituée essentiellement de bois traité destiné à la construction sur mesure de maisons en bois rond et aux glissières de sécurité pour les autoroutes, a été transférée à l'usine de la Société située à Spencer, en Virginie-Occidentale. De plus, les effectifs de l'usine de Spencer furent réduits de 29 employés à compter du 13 août 2009, alors que la Société a transféré la majeure partie de la production de traverses de chemin de fer qu'elle y effectuait vers ses autres usines américaines.

Rétrospective financière de cinq exercices

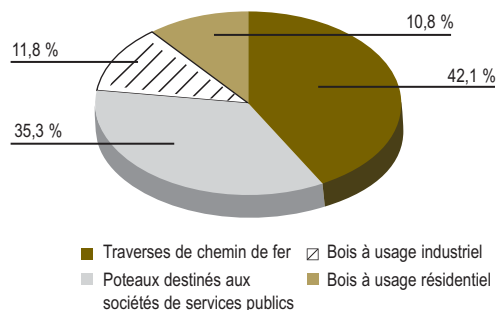
(en millions de dollars canadiens, sauf données par action)	12 dern. mois	2008	2007	2006	2005
Ventes	429,5	384,8	269,7	223,9	157,1
Bénéfice brut	84,4	78,4	66,8	50,4	32,0
Marge bénéficiaire brute	19,7 %	20,4 %	24,8 %	22,5 %	20,4 %
Bénéfice net de l'exercice	33,4	28,5	25,7	20,8	11,5
Bénéfice net par action ordinaire – dilué	2,63	2,25	2,03	1,76	1,08
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation*	46,0	41,1	33,4	26,8	16,0

* Avant variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

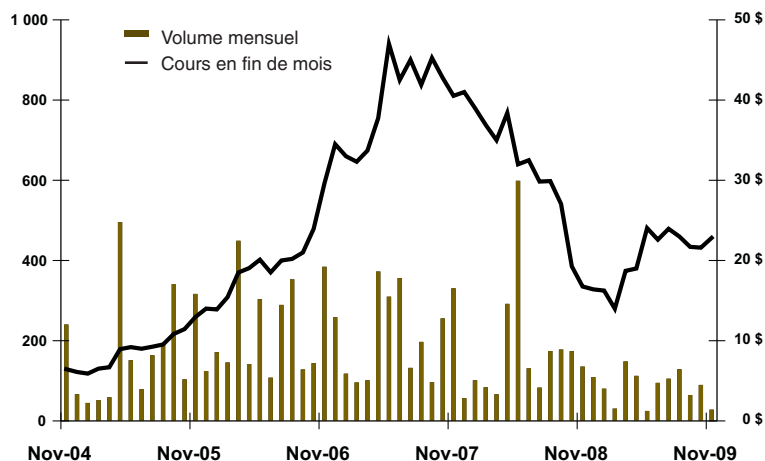
Perspectives

- Le secteur des traverses de chemin de fer continue d'être aux prises avec des conditions de marché difficiles. Les exploitants de chemins de fer de catégorie 1 reportent leurs livraisons de chemins de fer au premier trimestre de la prochaine année de manière à maintenir leurs stocks à un bas niveau. En outre, certains projets spéciaux, qui résultent fréquemment en une recrudescence d'activité du côté des exploitants de lignes de chemin de fer courtes et des entrepreneurs, sont suspendus jusqu'à ce que les conditions économiques et financières se rétablissent. Entre-temps, les conditions demeurent plus stables de façon générale sur le marché nord-américain des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Cependant, compte tenu de l'incertitude entourant le calendrier de mise en oeuvre des projets d'infrastructure devant bénéficier du soutien des gouvernements, la direction croit que les ventes ralentiront à court terme jusqu'à ce que les conditions économiques générales s'améliorent.
- Les exploitants de chemins de fer de catégorie 1 ont indiqué qu'au quatrième trimestre de l'année en cours, contrairement aux années antérieures, ils ne prendront pas livraison de traverses de chemin de fer à l'avance en vue de leurs programmes d'entretien régulier pour 2010. Habituellement, ces exploitants passent leurs commandes dans la dernière portion de l'année de manière à ce que leurs équipes d'entretien aient en main les traverses dont ils auront besoin au début de l'année suivante. Même si la croissance interne des ventes continuera à poser des défis au cours des prochains mois, le bilan de plus en plus sain de Stella-Jones renforce sa position et lui permettra de poursuivre plus activement la réalisation de sa vision stratégique à long terme axée sur l'expansion et la consolidation à l'échelle continentale, dans les années à venir.

Catégories de produits (en % des ventes du T3 2009)



Rendement de l'action



Profil

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file nord-américain dans la production et la commercialisation de produits industriels en bois traité sous pression. La Société se spécialise dans la fabrication de traverses de chemin de fer et de poutres employées par les sociétés ferroviaires ainsi que de poteaux en bois destinés aux entreprises de services publics dans le domaine de l'électricité et des télécommunications. La Société offre également des produits de bois d'œuvre traité et des services personnalisés aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications résidentielles extérieures. Ses autres produits comprennent les pilotis pour constructions maritimes, les pieux pour les fondations, le bois de construction, les glissières de sécurité pour les autoroutes et du bois traité pour les ponts. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

Stella-Jones Inc. 3100 Côte-Vertu, Bureau 300 Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tél. : (514) 934-8666 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 Venditelli
Valeurs Mobilières Banque Laurentienne

INFORMATIONS BOURSIÈRES

Symbole de la Bourse de Toronto : SJ
Prix au 12 novembre 2009 : 22,82 \$
Haut / Bas : 26,49 \$ - 12,50 \$
(52 semaines se terminant le 12 novembre 2009)
Nombre d'actions en circulation : 12 681 007
(au 12 novembre 2009)