



Source : **Stella-Jones Inc.**

Personnes-

ressources : **Éric Vachon, CPA, CA**
Premier vice-président et chef des finances
Tél. : (514) 940-3903
evachon@stella-jones.com

Martin Goulet, CFA
MaisonBrison Communications
Tél. : (514) 731-0000
martin@maisonbrison.com

**STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE
ET DE L'ENSEMBLE DE SON EXERCICE 2012**
Douzième année consécutive de croissance du résultat net

- **Ventes de 717,5 M\$ en 2012, en hausse de 12,1 % par rapport à 640,1 M\$ l'an dernier**
- **Résultat opérationnel de 109,6 M\$ en 2012, soit 15,3 % des ventes, en hausse par rapport à 88,0 M\$, ou 13,7 % des ventes, lors de l'exercice 2011**
- **Hausse de 31,2 % du résultat net en 2012 qui atteint 73,1 M\$, soit 4,53 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 55,7 M\$, ou 3,48 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en 2011**

Montréal (Québec), le 22 mars 2013 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 31 décembre 2012.

« L'exercice 2012 a représenté une autre année record pour Stella-Jones au chapitre des ventes et du résultat net. Il marque aussi notre douzième année consécutive de croissance du résultat net, fruit de nos efforts soutenus en matière d'optimisation de la productivité et de l'exécution méthodique de notre stratégie d'expansion. Ces réalisations traduisent la vigueur de la demande pour nos produits, la solidité de notre modèle d'affaires, l'adhésion rigoureuse à nos compétences de base de même que le dévouement de l'équipe de Stella-Jones, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones.

Faits saillants financiers (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 31 déc.		Exercices clos les 31 déc.	
	2012	2011	2012	2011
Ventes	159 345	147 520	717 494	640 148
Résultat opérationnel	21 127	20 399	109 596	87 968
Résultat net de la période	16 546	13 369	73 070	55 709
Par action – de base (\$)	1,01	0,84	4,54	3,49
Par action – dilué (\$)	1,00	0,83	4,53	3,48
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ¹	22 363	24 760	120 797	99 627
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	16 387	15 953	16 078	15 946

¹ Avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat.

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2012

Les ventes ont atteint 717,5 millions de dollars, en hausse de 12,1 % par rapport aux ventes de 640,1 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Les installations d'exploitation acquises de McFarland Cascade Holdings, Inc. (« McFarland ») le 30 novembre 2012 ont contribué aux ventes à hauteur de 15,9 millions de dollars sur une période d'un mois, tandis que l'apport supplémentaire aux ventes de l'usine de Russellville, en Arkansas, acquise de Thompson Industries en décembre 2011 (« l'usine de Russellville »), s'est élevé à 43,9 millions de dollars en 2012. L'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de

présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 8,6 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 9,0 millions de dollars en 2012.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 404,5 millions de dollars pour l'exercice 2012, en hausse de 19,4 % par rapport aux ventes de 338,8 millions de dollars en 2011. Cette progression est attribuable à la forte demande du marché de même qu'aux ventes additionnelles de traverses d'environ 43,4 millions de dollars provenant de l'usine de Russellville. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 218,5 millions de dollars en 2012, en hausse de 12,2 % par rapport aux ventes de 194,8 millions de dollars réalisées en 2011. Cette progression reflète l'apport aux ventes de 13,6 millions de dollars des activités de McFarland pendant une période d'un mois ainsi que l'augmentation des ventes de poteaux de distribution résultant de la vigueur de la demande pour les projets d'entretien régulier, en partie contrebalancés par un léger recul des ventes de poteaux de lignes de transmission attribuable à l'évolution du calendrier des commandes d'un exercice sur l'autre. Les ventes de produits industriels se sont chiffrées à 59,0 millions de dollars au cours de l'exercice 2012, contre 78,9 millions de dollars en 2011. Ce recul est principalement attribuable à une réduction planifiée des activités de recyclage de traverses, alors que la demande s'est maintenue pour les autres principaux produits de la Société dans cette catégorie. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 35,5 millions de dollars en 2012, en hausse par rapport aux ventes de 27,7 millions de dollars réalisées un an auparavant, en raison d'un accroissement de la demande dans l'ouest du Canada et des ventes de 2,3 millions de dollars générées par les activités de McFarland dans le nord-ouest des États-Unis.

Le résultat opérationnel a atteint 109,6 millions de dollars, soit 15,3 % des ventes, contre 88,0 millions de dollars, ou 13,7 % des ventes un an plus tôt. L'augmentation, en dollars absolus, reflète l'accroissement du niveau d'activité commerciale et les acquisitions réalisées, tandis que la hausse, en pourcentage des ventes, est attribuable à une meilleure imputation des frais fixes découlant d'un accroissement du volume et d'une amélioration de la productivité dans l'ensemble du réseau de Stella-Jones. Les résultats pour 2012 comprennent des frais d'acquisition d'environ 4,1 millions de dollars, dont 3,0 millions sont liés à l'acquisition de McFarland. D'autre part, les résultats du précédent exercice comprenaient une charge de dépréciation d'actifs de 2,2 millions de dollars, ainsi que des frais d'acquisition de 423 000 \$ associés à l'achat de l'usine de Russellville.

Le résultat net pour 2012 s'est élevé à 73,1 millions de dollars, soit 4,53 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 55,7 millions de dollars, ou 3,48 \$ par action, sur une base pleinement diluée en 2011, ce qui représente une augmentation de 31,2 % sur douze mois. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, ont progressé de 21,2 % pour s'établir à 120,8 millions de dollars.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes se sont élevées à 159,3 millions de dollars, en hausse de 8,0 % par rapport aux ventes de 147,5 millions de dollars réalisées au quatrième trimestre du précédent exercice. Cette augmentation est attribuable à une contribution de 15,9 millions de dollars des activités de McFarland, ainsi qu'à un apport supplémentaire de 12,0 millions de dollars de l'usine de Russellville. L'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, par rapport au dollar américain, a réduit de 2,5 millions de dollars la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 13,6 millions de dollars en raison d'une baisse du volume de traverses de chemin de fer livrées d'avance au quatrième trimestre de 2012, comparativement à la même période l'an dernier, ainsi que d'une réduction des activités de recyclage.

Les ventes de traverses de chemin de fer ont atteint 73,7 millions de dollars au quatrième trimestre de 2012, contre 74,4 millions de dollars lors de la période correspondante en 2011. Ce léger recul reflète une baisse du volume des traverses livrées d'avance par rapport à l'exercice précédent, en partie contrebalancée par l'apport supplémentaire de l'usine de Russellville. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé de 18,9 millions de dollars pour s'établir à 70,2 millions de dollars, en raison d'une contribution de 13,6 millions de dollars des activités de McFarland et d'une augmentation des ventes de poteaux de distribution. Les ventes de produits industriels se sont chiffrées à 10,4 millions de dollars, contre 19,9 millions de dollars un

an auparavant, en raison d'une réduction planifiée des activités de recyclage de traverses. Enfin, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont atteint 5,1 millions de dollars, en hausse par rapport à 2,0 millions de dollars l'an dernier, en raison essentiellement des ventes additionnelles de 2,3 millions de dollars générées par les activités de McFarland.

Le résultat opérationnel s'est élevé à 21,1 millions de dollars, soit 13,3 % des ventes, comparativement à 20,4 millions de dollars, ou 13,8 % des ventes, l'an dernier. Les résultats du quatrième trimestre de 2012 comprennent des frais de 2,4 millions de dollars liés à l'acquisition de McFarland, tandis que les résultats du quatrième trimestre de l'exercice 2011 comprenaient une charge de dépréciation d'actifs de 2,2 millions de dollars et des frais d'acquisition de 423 000 \$ liés à l'acquisition de l'usine de Russellville. Si l'on exclut ces éléments, le résultat opérationnel pour le quatrième trimestre de 2012 atteint 23,5 millions de dollars, soit 14,8 % des ventes, comparativement à 23,0 millions de dollars, ou 15,6 % des ventes, un an plus tôt. Exprimée en pourcentage des ventes, la baisse découle principalement des marges moins élevées générées par les activités de McFarland.

Le résultat net pour la période a atteint 16,5 millions de dollars, soit 1,00 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse par rapport à 13,4 millions de dollars, ou 0,83 \$ par action, sur une base pleinement diluée, l'an dernier. Le taux d'imposition effectif de la Société pour le quatrième trimestre de 2012 a diminué en raison d'avantages fiscaux découlant du don aux autorités locales de développement économique d'un terrain situé à Stanton, au Kentucky, ainsi que de la déductibilité des frais d'acquisition liés à l'acquisition de McFarland. Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat, se sont élevés à 22,4 millions de dollars, comparativement à 24,8 millions de dollars lors du précédent exercice.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 décembre 2012, la situation financière de la Société demeurait solide avec une dette totale de 363,6 millions de dollars, incluant le montant supplémentaire de 152,6 millions de dollars prélevé sur la facilité de crédit renouvelable engagée afin de financer en partie l'acquisition de McFarland. À cette même date, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale s'établissait à 0,44:1, contre 0,35:1 douze mois plus tôt.

Le fonds de roulement s'élevait à 444,8 millions de dollars au 31 décembre 2012, en hausse par rapport à 273,2 millions de dollars un an plus tôt, ce qui s'explique par l'acquisition de McFarland. Si l'on exclut McFarland, les débiteurs ont diminué en raison d'une diminution du niveau d'activité commerciale au quatrième trimestre de 2012, comparativement à la même période en 2011, tandis que les stocks sont plus élevés en raison d'une augmentation planifiée du niveau des stocks de bois séché à l'air, tant pour améliorer les cycles de traitement futurs que pour répondre à la croissance anticipée des ventes.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,20 \$ PAR ACTION

Le 21 mars 2013, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire, payable le 30 avril 2013, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 avril 2013.

PERSPECTIVES

« Nous continuons de prévoir que la demande pour nos principaux produits sera vigoureuse en 2013. Les exploitants de chemins de fer d'Amérique du Nord poursuivent la modernisation et l'expansion de leurs infrastructures dans le but de maintenir une efficacité optimale, tandis que la demande devrait se maintenir dans le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics. À court terme, nous accorderons la priorité à l'intégration des activités de McFarland ainsi qu'à l'exploitation du plein potentiel de l'élargissement de notre réseau qui nous permettra d'augmenter notre pénétration de marché, de générer des synergies et d'accroître encore davantage notre efficacité opérationnelle. Nous nous concentrerons également sur la génération de liquidités dans le but de réduire notre dette, d'investir dans des initiatives de bonification de notre réseau et de maintenir une politique de dividende optimale au profit de nos actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le vendredi 22 mars 2013 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-427-7450 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-888-231-8191 (pour tous les autres participants d'Amérique du Nord). Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement de la conférence téléphonique en téléphonant au 1-855-859-2056 et en entrant le code 90531951 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le vendredi 22 mars 2013, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 29 mars 2013.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat opérationnel et les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles sont des mesures financières qui n'ont pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que ces mesures sont une information utile pour les investisseurs avertis désirant évaluer la capacité de la Société à générer des fonds.

À PROPOS DE STELLA-JONES

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer, des poutres et des services de recyclage aux exploitants de chemins de fer de l'Amérique du Nord et des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fournit également des produits et services industriels pour des applications de construction et maritimes, de même que du bois d'œuvre à usage résidentiel aux détaillants et aux grossistes en vue d'applications extérieures. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, les fluctuations des résultats trimestriels, l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, l'incidence de la concurrence sur les prix, la capacité de la Société à se procurer les capitaux nécessaires à la réalisation d'acquisitions ainsi que les tendances générales du marché ou les changements de la conjoncture économique. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels.

-30-

SIÈGE SOCIAL

3100, boul. de la Côte-Vertu
Bureau 300
Saint-Laurent (Québec)
H4R 2J8
Tél. : (514) 934-8666
Télec. : (514) 934-5327

COTATION EN BOURSE

Bourse de Toronto
Symbole boursier : SJ

AGENT DES TRANSFERTS

ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES
REGISTRES
Services aux investisseurs
Computershare inc.

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Éric Vachon
Premier vice-président et
chef des finances
Tél. : (514) 940-3903
Télec. : (514) 934-5327
evachon@stella-jones.com

AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2012 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

(Signé)

Éric Vachon
Premier vice-président et chef des finances

Montréal, Québec
Le 22 mars 2013

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
31 décembre 2012 et 2011

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2012 \$	Au 31 décembre 2011 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	6	14 000	-
Débiteurs		89 563	76 511
Instruments financiers dérivés		-	349
Stocks		413 400	243 590
Frais payés d'avance		10 014	8 348
Impôts sur le résultat à recouvrer		7 886	1 721
		<u>534 863</u>	<u>330 519</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	4	189 028	119 441
Immobilisations incorporelles	5	93 105	71 062
Goodwill	5	135 834	91 720
Instruments financiers dérivés		198	-
Autres actifs		2 835	4 314
		<u>955 863</u>	<u>617 056</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Dette bancaire	6	14 000	2 585
Comptes créditeurs et charges à payer		65 836	43 693
Instruments financiers dérivés		-	171
Partie courante de la dette à long terme		6 358	1 465
Partie courante des provisions et autres passifs à long terme	7	3 862	9 418
		<u>90 056</u>	<u>57 332</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	7	343 250	178 629
Passifs d'impôt différé		38 809	43 417
Provisions et autres passifs à long terme		8 297	2 117
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		4 774	2 271
Instruments financiers dérivés		1 926	1 378
		<u>487 112</u>	<u>285 144</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	8	210 636	131 272
Surplus d'apport		1 229	1 342
Résultats non distribués		264 211	201 268
Cumul des autres éléments du résultat global		(7 325)	(1 970)
		<u>468 751</u>	<u>331 912</u>
		<u>955 863</u>	<u>617 056</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>							Total	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	攤折 Impact de la conversion de devise étrangère	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1er janvier 2012	131 272	1 342	201 268	(2 239)	1 046	(777)	(1 970)	331 912	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	73 070	-	-	-	-	73 070	
Autres éléments du résultat global	-	-	(30)	(6 711)	1 731	(375)	(5 355)	(5 385)	
Résultat global de la période	-	-	73 040	(6 711)	1 731	(375)	(5 355)	67 685	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(10 097)	-	-	-	-	(10 097)	
Régime d'options d'achat d'actions	719	-	-	-	-	-	-	719	
Levée d'options sur actions	-	(231)	-	-	-	-	-	(231)	
Émission d'actions ordinaires (Note 3)	78 202	-	-	-	-	-	-	78 202	
Régimes d'achat d'actions des employés	443	-	-	-	-	-	-	443	
Rémunération fondée sur des actions	-	118	-	-	-	-	-	118	
	79 364	(113)	(10 097)	-	-	-	-	69 154	
Solde au 31 décembre 2012	210 636	1 229	264 211	(8 950)	2 777	(1 152)	(7 325)	468 751	

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (suite)

(non audités)

Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>							
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devise étrangère	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er janvier 2011	130 229	1 376	155 636	(8 471)	2 243	(911)	(7 139)	280 102
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	55 709	-	-	-	-	55 709
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 105)	6 232	(1 197)	134	5 169	3 064
Résultat global de la période	-	-	53 604	6 232	(1 197)	134	5 169	58 773
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(7 972)	-	-	-	-	(7 972)
Régime d'options d'achat d'actions	655	-	-	-	-	-	-	655
Levée d'options sur actions	-	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Régimes d'achat d'actions des employés	388	-	-	-	-	-	-	388
Rémunération fondée sur des actions	-	221	-	-	-	-	-	221
	1 043	(34)	(7 972)	-	-	-	-	(6 963)
Solde au 31 décembre 2011	131 272	1 342	201 268	(2 239)	1 046	(777)	(1 970)	331 912

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

Stella-Jones Inc.

Comptes consolidés intermédiaires de résultat (non audités)

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

	Pour les		Pour les		
	périodes de trois mois		périodes de douze mois		
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre		
Note	2012	2011	2012	2011	
	\$	\$	\$	\$	
Ventes	159 345	147 520	717 494	640 148	
Charges (produits)					
Coût des ventes	126 185	117 204	565 668	515 286	
Frais de vente et d'administration	12 649	9 755	42 543	35 835	
Autres pertes (gains), montant net	(616)	162	(313)	1 059	
	138 218	127 121	607 898	552 180	
Résultat opérationnel	21 127	20 399	109 596	87 968	
Charges financières					
Intérêts sur la dette à long terme	2 384	1 912	8 319	6 777	
Autres intérêts	-	-	-	1 262	
	2 384	1 912	8 319	8 039	
Résultat avant impôts	18 743	18 487	101 277	79 929	
Charge (économie) d'impôts sur le résultat					
Exigibles	3 123	5 313	30 486	23 147	
Différés	(926)	(195)	(2 279)	1 073	
	2 197	5 118	28 207	24 220	
Résultat net de la période	16 546	13 369	73 070	55 709	
Résultat de base par action ordinaire	8	1,01	0,84	4,54	3,49
Résultat dilué par action ordinaire	8	1,00	0,83	4,53	3,48

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de douze mois	
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	16 546	13 369	73 070	55 709
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	3 858	(8 444)	(6 711)	6 232
Variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(2 118)	2 785	1 708	(1 211)
Impôt sur la variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	340	(283)	23	14
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	98	417	(528)	178
Impôt sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(44)	(123)	153	(44)
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	983	(469)	(53)	(2 784)
Impôt sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(233)	100	23	679
	2 884	(6 017)	(5 385)	3 064
Résultat global	19 430	7 352	67 685	58 773

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 2012 et 2011

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2012 \$	2011 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		73 070	55 709
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		5 312	4 523
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		5 393	4 192
Désactualisation des intérêts		739	1 239
Réévaluation d'actifs suite à l'acquisition par étapes de Kanaka		(1 623)	-
Perte à la cession d'immobilisations corporelles		2 597	505
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(330)	(1 965)
Rémunération fondée sur des actions		118	221
Dépréciation d'actifs		-	2 206
Charges financières		8 319	8 039
Impôts sur le résultat		30 486	23 147
Impôts sur le résultat différés		(2 279)	1 073
Provision pour unités d'actions incessibles		(729)	747
Autres		(276)	(9)
		<u>120 797</u>	<u>99 627</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie			
Débiteurs		32 220	(11 968)
Stocks		(60 076)	(30 204)
Frais payés d'avance		(205)	(3 408)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(284)	(79)
Comptes créditeurs et charges à payer		(15 196)	6 153
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(496)	(270)
Provisions et autres passifs à long terme		(4 541)	3 359
		<u>(48 578)</u>	<u>(36 417)</u>
Intérêts versés		(7 202)	(8 594)
Impôts payés sur le résultat		<u>(36 501)</u>	<u>(21 822)</u>
		<u>28 516</u>	<u>32 794</u>
Activités de financement			
Diminution de la dette bancaire		(7 085)	(4 792)
Augmentation des coûts de financement différés		(849)	(122)
Augmentation de la dette à long terme		174 550	98 286
Remboursement de la dette à long terme		(70 163)	(80 108)
Ententes de non-concurrence à payer		(1 296)	(1 218)
Dividendes sur les actions ordinaires		(10 097)	(7 972)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		<u>78 481</u>	<u>788</u>
		<u>163 541</u>	<u>4 862</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		334	(459)
Acquisition d'entreprises	3	(167 284)	(29 015)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(471)	(658)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(14 790)	(7 834)
Produit de la cession d'actifs		<u>4 154</u>	<u>310</u>
		<u>(178 057)</u>	<u>(37 656)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>14 000</u>	<u>-</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>-</u>	<u>-</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>14 000</u>	<u>-</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») 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 chemin de fer, de poutres et de poteaux en bois pour servir les entreprises de services publics dans les domaines de l'électricité et des télécommunications. La Société fabrique le produit de préservation du bois, la créosote, et d'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. La Société offre également des produits de bois traité au marché 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. La Société possède des usines de traitement et des installations d'écorçage de poteaux 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 Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« les IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

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 2011.

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 2011, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Périmètre de consolidation

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive. Les filiales en importance sont les suivantes : Guelph Utility Pole Company Ltd., I.P.B. – W.P.I. International Inc., 4552822 Canada Inc., 4552831 Canada Inc., Stella-Jones Canada Inc., Stella-Jones U.S. Holding Corporation (« SJ Holding »), Stella-Jones Corporation (« SJ Corp »), Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. Les filiales SJ Holding, SJ Corp, Stella-Jones U.S. Finance Corporation et Canadalux S.à.r.l. sont considérées comme des établissements étrangers ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la Société.

Suite à l'acquisition de McFarland Cascade Holdings, Inc. (« MCHI »), le 30 novembre 2012 (Note 3), en plus de MCHI, la Société a ajouté les filiales en importance suivantes, considérées comme des établissements étrangers ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la Société: Electric Mills Wood Preserving LLC, Shelby County Forest Products L.L.C., Cascade Pole and Lumber Company, McFarland Cascade Pole & Lumber Company, L. D. McFarland Company, Limited et Forest Products Research Laboratory, LLC. Également dans le cadre de l'acquisition de MCHI, la Société a ajouté les filiales en importance canadiennes suivantes : Selkirk Forest Products Company, MCP Acquisition Holdings Ltd., Kanaka Creek Pole Company Limited (« Kanaka ») et Selkirk Timber Company.

En raison de l'acquisition de MCHI, la participation de la Société dans Kanaka a augmenté à 100 %. Jusqu'au 30 novembre 2012, les états financiers consolidés de la Société comprenaient les comptes liés à une participation de 50 % dans Kanaka, une coentreprise qui était comptabilisée selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

3 Acquisition d'entreprise

- a) Le 30 novembre 2012, la Société a réalisé l'acquisition de 100 % des actions de MCHI, un fournisseur de produits en bois traité situé dans l'état de Washington.

MCHI est un fournisseur de poteaux destinés aux sociétés de services publics en Amérique du Nord et de plus produit des traverses de poteaux, des pieux et des tapis de grue en bois. L'entreprise fournit également du bois traité destiné à des applications résidentielles extérieures, y compris des terrasses en composite, des garde-corps et des accessoires connexes. Elle dessert sa clientèle par l'entremise de quatre usines de traitement du bois situées à Tacoma, dans l'état de Washington, à Eugene, en Oregon, à Electric Mills au Mississippi et à Galloway, en Colombie-Britannique, ainsi que par l'entremise d'un vaste réseau de distribution.

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 230 165 \$ (231 647 \$ US), excluant approximativement 2 979 \$ (2 877 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés dans le compte consolidé de résultat, sous « Frais de vente et d'administration ». Ce montant inclus 162 888 \$ (163 936 \$ US) payé aux actionnaires de MCHI et 67 277 \$ (67 711 \$ US) qui a été utilisé pour rembourser certaines dettes de MCHI auprès d'institutions financières.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est provisoire et est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers consolidés. Cette détermination de la juste valeur sera complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill, à la contrepartie à payer et aux impôts différés.

Le tableau suivant présente les éléments d'actif acquis, les passifs pris en charge et la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Éléments d'actif acquis	\$
Éléments hors trésorerie du fonds de roulement	153 374
Immobilisations corporelles	59 636
Droits de coupe	1 159
Relations clients	27 427
Carnet de commandes clients	379
Goodwill	44 504
Actifs d'impôt différé	1 867
	<u>288 346</u>
Éléments de passif pris en charge	
Dettes bancaires	18 500
Créditeurs et charges à payer	22 550
Dettes à long terme	67 277
Provision pour restauration de sites	5 910
Avantages postérieurs à l'emploi	2 765
Passifs d'impôt différé	1 308
	<u>170 036</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	170 036
Contrepartie transférée	
Trésorerie	230 165
Remboursement de la dette à long terme	(67 277)
Contrepartie à payer	7 148
	<u>170 036</u>
Contrepartie transférée contre des actions	170 036

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients et le carnet de commandes clients. Les durées d'utilité attribuées sont de 20 ans pour les relations clients et de 4 mois pour le carnet de commandes clients. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, sont la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'accroissement du réseau de distribution, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Afin d'effectuer le test de la dépréciation, le goodwill est attribué à des unités génératrices de trésorerie (« UGT»). Dans le cas de l'acquisition de MCHI, le goodwill est attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinées aux sociétés de services publics. La Note 5 présente une synthèse des soldes de la valeur comptable nette des immobilisations incorporelles et du goodwill.

La juste valeur des créances clients, inclus dans les éléments hors trésorerie du fonds de roulement, est de 35 527 \$ et la valeur de l'obligation contractuelle est de 35 876 \$. De ce montant, une tranche de 349 \$ pourrait ne pas être récupérée.

La contrepartie à payer représente un ajustement à la contrepartie payée lié au fond de roulement et à certains autres actifs acquis en date de la transaction. Au 31 décembre 2012, la direction n'avait pas à sa disposition toutes les informations nécessaires pour finaliser le montant payable qui, pour cette raison, est préliminaire. Tout ajustement à la contrepartie à payer, si nécessaire, aura une incidence sur le goodwill enregistré à la date d'acquisition.

Le financement de la transaction provenait de placements privés de reçus de souscription qui ont été conclu avec succès le 30 novembre 2012, ainsi qu'un prélèvement de 152 615 \$ (153 598 \$ US) sur la facilité de crédit renouvelable engagée. En ce qui concerne les placements privés, la Société a émis 1 176 500 reçus de souscription à un prix de 68,00 \$ le reçu de souscription pour un produit brut total de 80 002 \$. Un syndicat de preneurs fermes a mis en place un placement privé de 721 200 reçus de souscription, et Stella Jones International S.A. a acheté 455 300 reçus de souscription dans le cadre d'un placement privé. Les reçus de souscription ont été échangés contre des actions ordinaires de la Société à raison d'une action ordinaire par reçu de souscription. Le produit net, exluant les frais de souscription et les frais juridiques afférents au placement privé, a totalisé 77 550 \$. La transaction a été enregistrée à un montant de 78 202 \$, compte tenu d'un ajustement d'impôts différés de 652 \$. Le 21 novembre 2012, la Société a amendé et mise à jour sa facilité de crédit renouvelable engagée afin d'augmenter à 350 000 \$ sa limite d'emprunt (Note 7).

Durant le mois de décembre 2012, les ventes et la perte avant impôts de la société acquise étaient respectivement de 15 937 \$ et de 77 \$. Sur une base pro-forma, la direction estime les ventes et le résultat avant impôts liés aux activités combinées de la Société et de MCHI, pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2012, à environ 986 621 \$ et 111 593 \$ respectivement, si l'acquisition de MCHI avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2012. Afin d'établir les estimés pro-forma, la direction a pris en considération la structure de financement résultant de l'acquisition ainsi que l'ajustement de la juste valeur et l'harmonisation des conventions comptables et a présumé que l'ajustement de la juste valeur aurait été le même si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2012.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

- b) Le 3 juillet 2012, la Société a conclu l'acquisition de certains actifs de PLS Pole Yard, Inc. («PLS»), un fournisseur de poteaux en bois non traités exploitant un centre d'écorçage de poteaux en bois à Rochester, dans l'état de Washington. Le décaissement total associé à cette transaction a été de 4 396 \$ (4 342 \$ US), excluant 396 \$ (394 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés dans le compte consolidé de résultat, sous « Frais de vente et d'administration », et a été financé au moyen de facilités de crédit existantes.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est basée sur les meilleures estimations de la direction. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Le tableau suivant indique la répartition finale des éléments d'actif acquis, des passifs pris en charge et de la contrepartie transférée, à la juste valeur à la date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Éléments d'actif acquis	\$
Stocks	1 971
Immobilisations corporelles	713
Relations clients	800
Goodwill	1 285
	<hr/>
	4 769
Éléments de passif pris en charge	
Entente de non-concurrence	191
Entente d'approvisionnement de bois	182
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	4 396
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	4 396
	<hr/>
Contrepartie transférée contre des actions	4 396
	<hr/>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients. La durée d'utilité attribuée aux relations clients est de 18 ans et 6 mois. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, sont la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'approvisionnement en matières premières, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Afin d'effectuer le test de la dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT. Dans le cas de l'acquisition de PLS, le goodwill est attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinées aux sociétés de services publics.

Les actifs nouvellement acquis de ce centre d'écorçage de poteaux en bois ont été intégrés directement aux activités de la Société et sont utilisés pour répondre à ses besoins internes. En conséquence, il n'est pas possible de présenter l'information pro-forma concernant les ventes et les résultats avant impôts suite à l'acquisition car la Société ne prépare pas cette information de manière aussi détaillée.

- c) Le 7 décembre 2011, la Société a conclu l'acquisition de 100 % des actions de la société Thompson Industries, Inc. (« Thompson »), un fournisseur de produits en bois traité destinés à l'industrie ferroviaire. Thompson fabriquait des produits en bois traité, principalement des traverses de chemin de fer et des poutres, dans une usine située à Russellville, en Arkansas. Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 29 015 \$ (28 719 \$ US), excluant approximativement 423 \$ (414 \$ US) de frais liés à l'acquisition.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs pris en charge est basée sur les meilleures estimations de la direction. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire. Immédiatement après l'acquisition, Thompson a fusionné avec SJ Corp et l'entité issue de la fusion est SJ Corp. Les résultats opérationnels de la société acquise ont été inclus aux états financiers consolidés de la Société à compter de la date d'acquisition.

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le tableau suivant indique la répartition finale des éléments d'actif acquis, des passifs pris en charge et de la contrepartie transférée, à la juste valeur à la date d'acquisition. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Éléments d'actif acquis	\$
Éléments hors trésorerie du fonds de roulement	11 051
Immobilisations corporelles	9 452
Valeur de rachat d'un contrat d'assurance-vie	150
Relations clients	12 154
Carnet de commandes clients	344
Goodwill non déductible	16 261
	<u>49 412</u>
Éléments de passif pris en charge	
Créditeurs et charges à payer	2 835
Dette à long terme	3 460
Provision pour restauration de sites	455
Passifs d'impôt différé	7 451
	<u>35 211</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	35 211
Contrepartie transférée	
Trésorerie	29 015
Billet non garanti payable aux vendeurs	5 322
Contrepartie à payer	874
	<u>35 211</u>
Contrepartie transférée contre des actions	35 211

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients et le carnet de commandes clients. Les durées d'utilité attribuées sont de 25 ans pour les relations clients et de 10 mois pour le carnet de commandes clients. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, sont la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat opérationnel avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill n'est pas amorti et n'est pas déductible aux fins de l'impôt et représente la valeur économique future associée à l'accès accru au réseau ferroviaire, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Afin d'effectuer le test de la dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT. Dans le cas de l'acquisition de Thompson, le goodwill est attribué aux usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer.

La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit existantes et d'un billet non garanti payable aux vendeurs de 6 574 \$ (6 507 \$ US), portant intérêt au taux de 2,67 % et remboursable en versements égaux sur une période de 10 ans. Le billet non garanti payable aux vendeurs a été évalué à une juste valeur de 5 322 \$ (5 268 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Entre le 7 et le 31 décembre 2011, les ventes et la perte avant impôts de la société acquise étaient de 1 690 \$ et 102 \$ respectivement. Sur une base pro-forma, la direction estime les ventes et le résultat avant impôts liés aux activités combinées de la Société et de Thompson, pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2011, à environ 687 526 \$ et 84 260 \$ respectivement, si l'acquisition de Thompson avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2011. Afin d'établir les estimés pro-forma, la direction a pris en considération la structure de financement résultant de l'acquisition ainsi que l'ajustement de la juste valeur et l'harmonisation des conventions comptables et a présumé que l'ajustement de la juste valeur aurait été le même si l'acquisition avait eu lieu le 1^{er} janvier 2011.

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

4 Immobilisations corporelles

Le tableau suivant présente la réconciliation des immobilisations corporelles:

	Terrains	Routes	Immeubles	Équipement de production et d'antipollution	Matériel roulant	Matériel de bureau	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Au 1er janvier 2011							
Coût	7 614	2 957	25 284	96 691	8 856	2 722	144 124
Cumul des amortissements	-	(1 171)	(5 238)	(28 890)	(2 732)	(1 330)	(39 361)
Valeur comptable nette	7 614	1 786	20 046	67 801	6 124	1 392	104 763
Pour la période close le 31 décembre 2011							
Valeur comptable nette d'ouverture	7 614	1 786	20 046	67 801	6 124	1 392	104 763
Acquisition d'entreprise	3 031	-	3 446	2 108	765	102	9 452
Entrées	-	349	1 289	6 872	5	660	9 175
Sorties	-	-	-	(292)	(300)	(18)	(610)
Dotations aux amortissements	-	-	(660)	(2 695)	(924)	(244)	(4 523)
Dotations aux amortissements incluse dans les stocks	-	(475)	(20)	(7)	(3)	(35)	(540)
Reprise de perte de valeur	-	-	-	280	-	-	280
Différences de change	101	-	318	779	97	149	1 444
Valeur comptable nette de clôture	10 746	1 660	24 419	74 846	5 764	2 006	119 441
Au 31 décembre 2011							
Coût	10 746	3 306	30 379	106 733	9 397	3 474	164 035
Cumul des amortissements	-	(1 646)	(5 960)	(31 887)	(3 633)	(1 468)	(44 594)
Valeur comptable nette	10 746	1 660	24 419	74 846	5 764	2 006	119 441
Pour la période close le 31 décembre 2012							
Valeur comptable nette d'ouverture	10 746	1 660	24 419	74 846	5 764	2 006	119 441
Acquisition d'entreprise	11 039	-	15 578	25 719	6 554	1 459	60 349
Entrées	207	300	902	14 600	325	915	17 249
Sorties	-	-	(97)	(1 560)	(213)	-	(1 870)
Dotations aux amortissements	-	-	(810)	(3 024)	(1 163)	(315)	(5 312)
Dotations aux amortissements incluse dans les stocks	-	(483)	(23)	(100)	(57)	(2)	(665)
Transfert aux actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	(131)	(604)	-	(735)
Acquisition par étapes de Kanaka (Note 3)	1 623	-	42	242	186	-	2 093
Différences de change	(137)	-	(340)	(916)	(126)	(3)	(1 522)
Valeur comptable nette de clôture	23 478	1 477	39 671	109 676	10 666	4 060	189 028
Au 31 décembre 2012							
Coût	23 478	3 606	46 421	144 082	14 766	5 828	238 181
Cumul des amortissements	-	(2 129)	(6 750)	(34 406)	(4 100)	(1 768)	(49 153)
Valeur comptable nette	23 478	1 477	39 671	109 676	10 666	4 060	189 028

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

5 Immobilisations incorporelles et goodwill

Le tableau suivant présente la réconciliation des immobilisations incorporelles et du goodwill:

	Immobilisations incorporelles						
	Droit de coupe	Bois sur pied	Relations clients	Ententes de non-concurrence	Enregistrement de la créosote	Total	Goodwill
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Au 31 décembre 2011							
Coût	6 792	5 352	25 482	5 659	31 061	74 346	73 973
Cumul des amortissements	(478)	(2 473)	(4 622)	(2 594)	-	(10 167)	-
Valeur comptable nette	6 314	2 879	20 860	3 065	31 061	64 179	73 973
Pour la période close le 31 décembre 2011							
Valeur comptable nette d'ouverture	6 314	2 879	20 860	3 065	31 061	64 179	73 973
Entrées	-	658	-	-	-	658	-
Acquisition de Thompson - relations clients	-	-	12 497	-	-	12 497	-
Acquisition de Thompson - goodwill	-	-	-	-	-	-	15 975
Dotation aux amortissements	-	-	(3 258)	(934)	-	(4 192)	-
Dépréciation d'actifs	-	-	(2 486)	-	-	(2 486)	-
Dotations aux amortissements incluse dans les stocks	(114)	(673)	-	-	-	(787)	-
Différences de change	-	-	454	39	700	1 193	1 772
Valeur comptable nette de clôture	6 200	2 864	28 067	2 170	31 761	71 062	91 720
Au 31 décembre 2011							
Coût	6 792	6 010	37 965	5 787	31 761	88 315	91 720
Cumul des amortissements	(592)	(3 146)	(9 898)	(3 617)	-	(17 253)	-
Valeur comptable nette	6 200	2 864	28 067	2 170	31 761	71 062	91 720
Pour la période close le 31 décembre 2012							
Valeur comptable nette d'ouverture	6 200	2 864	28 067	2 170	31 761	71 062	91 720
Entrées	-	471	-	889	-	1 360	-
Acquisition de PLS	-	-	800	-	-	800	1 285
Acquisition de MCHI	1 159	-	27 806	-	-	28 965	44 504
Ajustement de Thompson - goodwill	-	-	-	-	-	-	286
Transfert aux actifs détenus en vue de la vente	-	-	(1 674)	-	-	(1 674)	-
Dotation aux amortissements	-	-	(4 434)	(959)	-	(5 393)	-
Dotations aux amortissements incluse dans les stocks	(189)	(509)	-	-	-	(698)	-
Différences de change	-	-	(586)	(41)	(690)	(1 317)	(1 961)
Valeur comptable nette de clôture	7 170	2 826	49 979	2 059	31 071	93 105	135 834
Au 31 décembre 2012							
Coût	7 951	6 481	64 074	6 551	31 071	116 128	135 834
Cumul des amortissements	(781)	(3 655)	(14 095)	(4 492)	-	(23 023)	-
Valeur comptable nette	7 170	2 826	49 979	2 059	31 071	93 105	135 834

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

6 Dette bancaire

	Note	2012 \$	2011 \$
Quote-part du crédit d'exploitation de Kanaka	6(a)	-	2 585
Acceptations bancaires	6(b)	14 000	-
		<u>14 000</u>	<u>2 585</u>

- a) Suite à l'acquisition de MCHI, la Société contrôle 100 % des activités de Kanaka. Le 30 novembre 2012, la facilité de crédit de Kanaka a été résiliée et le crédit d'exploitation a été remboursé en entier par la Société à même les fonds de sa facilité de crédit renouvelable engagée (Note 7).
- b) En raison de l'acquisition de MCHI (Note 3), le Société a repris et remboursé des dettes auprès d'institutions financières. Après ces remboursements, toutes les facilités de crédit de MCHI ont été résiliées. Certains montants versés en trésorerie à des institutions financières ont été gardés à titre de garantie contre des acceptations bancaires arrivant à échéance en janvier et février 2013. Au 31 décembre 2012, des acceptations bancaires de 14 000 \$ n'étaient toujours pas réglées et un montant équivalent est présenté sous « Trésorerie ».

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7 Dette à long terme

	Note	2012 \$	2011 \$
Facilité de crédit renouvelable engagée	6(a)	298 056	124 989
Débeture non garantie, subordonnée et non convertible	6(b)	24 873	25 425
Débeture non garantie et non convertible	6(c)	9 949	10 170
Billet subordonné	6(d)	5 424	5 899
Obligation - Comté de Fulton, Kentucky	6(e)	4 034	4 363
Obligation - Arkansas Development Finance Authority	6(f)	2 447	2 649
Billet à payer non garanti	6(g)	4 877	5 374
Billet à payer non garanti	6(h)	200	394
Billets à payer et emprunts hypothécaires	6(i)	-	1 144
		<u>349 860</u>	<u>180 407</u>
Frais de financement reportés		<u>(252)</u>	<u>(313)</u>
		<u>349 608</u>	<u>180 094</u>
Moins la partie courante de la dette à long terme		6 417	1 524
Moins la partie courante des frais de financement reportés		<u>(59)</u>	<u>(59)</u>
Total de la partie courante de la dette à long terme		<u>6 358</u>	<u>1 465</u>
		<u>343 250</u>	<u>178 629</u>

- a) Le 21 novembre 2012, la Société et SJ Holding, les emprunteurs, se sont engagées dans une entente afin d'amender et de mettre à jour, dans son ensemble, la facilité de crédit renouvelable existante en date du 28 juillet 2011. Cette troisième entente d'amendement et de mise à jour rend disponible une facilité de crédit renouvelable engagée de 350 000 \$ (précédemment 170 000 \$) qui sera utilisée pour rembourser et refinancer les endettements existants, répondre aux besoins de fonds de roulement et financer en partie l'acquisition de MCHI. La facilité de crédit renouvelable engagée de 350 000 \$ est rendue disponible par un syndicat bancaire pour une période de cinq ans à la Société et à SJ Holding. Les emprunts sont disponibles sous forme de prêts au taux préférentiel canadien, d'acceptations bancaires, de prêts au taux préférentiel américain, de prêts au taux LIBOR en dollars américains et de lettres de crédit. La fourchette des marges sur les taux d'intérêt varie entre 0,00 % et 1,00 % selon une grille de prix (précédemment, entre 0,25 % et 1,50 %) pour les prêts aux taux préférentiels canadien et américain. La fourchette des marges sur les taux d'intérêt varie entre 1,00 % et 2,00 % selon une grille de prix (précédemment, entre 1,25 % et 2,50 %) pour les acceptations bancaires, les prêts au taux LIBOR et les lettres de crédit. Au 31 décembre 2012, le montant des emprunts des entités canadiennes libellés en dollars américains s'élevait à 232 455 \$ (233 646 \$ US), dont 221 067 \$ (222 200 \$ US) était désigné comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger.

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Au cours de l'exercice, la Société a conclu des swaps de taux d'intérêt afin de fixer une partie des taux sous cette facilité.

À titre de garantie de la facilité de crédit renouvelable engagée, les prêteurs bancaires détiennent une sûreté de premier rang sur tous les actifs, corporels et incorporels, présents et futurs, de la Société, de SJ Holding et de leurs filiales en importance, à l'exception de certains actifs, tel qu'il est décrit dans l'entente.

- b) Le 1^{er} avril 2011, la Société s'est également engagée dans une entente afin d'amender et de mettre à jour une débenture non garantie, subordonnée et non convertible de 25 000 \$ US. La débenture amendée porte intérêt au taux de 7,27 % (précédemment, 9,75 %) et elle est remboursable en un paiement unique de 25 000 \$ US le 1^{er} avril 2016 (précédemment, un paiement unique de 25 000 \$ US le 1^{er} avril 2015). Aucun remboursement anticipé ne sera permis en vertu de cette entente amendée. La débenture amendée a été désignée comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger. Cet amendement a été comptabilisé comme une modification des termes de la dette et a été fait sans pénalité.
- c) Le 1^{er} avril 2011, la Société s'est engagée dans une entente afin d'amender et de mettre à jour une débenture non garantie et non convertible de 25 000 \$ US ainsi que de rembourser 15 000 \$ US de capital. La débenture amendée porte intérêt au taux de 7,27 % (précédemment, 7,89 %) et est remboursable en un paiement unique de 10 000 \$ US le 1^{er} avril 2016 (précédemment, en cinq versements en capital annuels de 2 500 \$ US à partir du 1^{er} avril 2013 et un paiement final de 12 500 \$ US le 1^{er} avril 2018). Aucun remboursement anticipé ne sera permis en vertu de cette débenture amendée. La débenture amendée a été désignée comme couverture d'un investissement net dans un établissement étranger. Cet amendement a été comptabilisé comme une modification des termes de la dette et a été fait sans pénalité.
- d) À la suite d'une acquisition d'entreprise en date du 28 février 2007, SJ Corp a émis un billet à payer à J.H. Baxter & Co. Le billet est subordonné aux prêteurs actuels et il porte intérêt au taux de 5,0 %. Le billet est remboursable en cinq versements de capital annuels de 500 \$ US et en un paiement final de 5 500 \$ US le jour du sixième anniversaire du billet. Le billet a été initialement constaté à une juste valeur de 6 981 \$, en utilisant un taux de 8,0 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur du billet est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du billet.
- e) Les filiales américaines ont pris en charge une obligation émise en faveur du Comté de Fulton, Kentucky (The Burke-Parsons-Bowlby Project), série 2006, remboursable en versements en capital annuels de 200 \$ US de juillet 2008 à juillet 2011, de 300 \$ US d'août 2011 à juillet 2019 et de 400 \$ US d'août 2019 à juillet 2026. L'obligation porte intérêt à un taux variable établi selon le SIFMA Municipal Swap Index. En date du 15 juin 2009, la Société s'est engagée dans un swap de taux d'intérêt fixant le taux à 2,99 % jusqu'au 1^{er} décembre 2015. L'obligation est garantie essentiellement par toutes les immobilisations corporelles de l'usine située à Fulton, ayant une valeur comptable nette de 8 013 \$ US au 31 décembre 2012. L'obligation a été initialement constatée dans les états financiers consolidés à une juste valeur de 4 835 \$ US, en utilisant un taux de 6,50 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur de l'obligation est désactualisé selon un taux effectif sur la durée de l'obligation.

À titre de garantie pour assurer le paiement ponctuel du capital et des intérêts sur l'obligation, les filiales américaines ont souscrit une lettre de crédit irrévocable de 5 200 \$ US avec la banque qui est également

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

le fiduciaire pour l'Acte de fiducie sur l'obligation de série 2006, ayant des frais annuels de 1,0 % sur le solde de l'emprunt. La lettre de crédit vient à échéance le 17 janvier 2026.

- f) À la suite de l'acquisition de Thompson, SJ Corp a pris en charge une obligation émise en faveur du Arkansas Development Finance Authority, remboursable en versements annuels sur le capital dans une fourchette de 145 \$ US à 275 \$ US jusqu'au 1^{er} septembre 2024. Le taux d'intérêt sur l'obligation varie dans une fourchette de 5,62 % à 5,81 % et est payable deux fois par an le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre. L'obligation est garantie par toute la machinerie et l'équipement du site de Russellville, en Arkansas.
- g) À la suite de l'acquisition de Thompson, SJ Corp a endossé un billet à payer non garanti de 6 617 \$ portant intérêt à 2,67 %. Le billet est remboursable en 10 versements égaux jusqu'en décembre 2021. Le billet a été initialement constaté à une juste valeur de 5 357 \$ en utilisant un taux de 7,0 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur du billet est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du billet.
- h) Billet à payer non garanti, au taux d'intérêt de 8,0 % et remboursable en versements trimestriels, incluant les intérêts, de 53 \$ US jusqu'au 1^{er} octobre 2013.
- i) Dans le courant de l'exercice 2012, la Société a remboursé deux billets à payer à la Hickman-Fulton Rural Electric Cooperative Corporation ainsi que le solde de son dernier emprunt hypothécaire.

8 Capital-actions

	2012	2011
Nombre d'actions en circulation au début de la période*	15 955	15 923
Régime d'options d'achat d'actions*	29	22
Émission d'actions ordinaires	1 176	-
Régimes d'achat d'actions des employés*	8	10
Nombre d'actions en circulation à la clôture de la période*	<u>17 168</u>	<u>15 955</u>

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers

- a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série
Actions ordinaires en nombre illimité

Stella-Jones Inc.
Notes annexes
(non auditées)
31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire :

	Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre		Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2012	2011	2012	2011
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>16 546 \$</u>	<u>13 369 \$</u>	<u>73 070 \$</u>	<u>55 709 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	16 387	15 953	16 078	15 946
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	80	65	67	61
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>16 467</u>	<u>16 018</u>	<u>16 145</u>	<u>16 007</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>1,01 \$</u>	<u>0,84 \$</u>	<u>4,54 \$</u>	<u>3,49 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>1,00 \$</u>	<u>0,83 \$</u>	<u>4,53 \$</u>	<u>3,48 \$</u>

* Le nombre d'actions est exprimé en milliers.

** Le résultat de base et le résultat dilué par action ordinaire sont présentés en dollars par action.

9 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux, de traverses et de bois à usage industriel étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Le chiffre d'affaires tiré du bois d'œuvre à usage résidentiel suit également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks de traverses de chemin de fer et de poteaux de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale. Les premier et quatrième trimestres produisent habituellement des chiffres d'affaires semblables.

10 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un secteur d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et les services connexes.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2012 et 2011

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)

11 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 21 mars 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 30 avril 2013 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 avril 2013.