

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 DE SOLIDES RÉSULTATS AU PREMIER TRIMESTRE
L'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra cet avant-midi

- **Ventes de 217,0 M\$, en hausse de 36,7 % par rapport à 158,8 M\$ un an auparavant**
- **Hausse de 25,0 % du résultat net qui atteint 18,8 M\$, soit 1,09 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 15,0 M\$, ou 0,94 \$ par action, sur une base pleinement diluée, lors du précédent exercice**
- **Augmentation de 7,2 M\$, ou 26,3 %, des 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**

Montréal (Québec), le 2 mai 2013 - Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son premier trimestre clos le 31 mars 2013. Il s'agit du premier trimestre complet qui inclut les résultats opérationnels de McFarland Cascade Holdings, Inc. (« McFarland »), acquise le 30 novembre 2012.

« Les résultats du premier trimestre témoignent de la demande soutenue pour les principaux produits de Stella-Jones, soit les traverses de chemin de fer et les poteaux destinés aux sociétés de services publics, malgré le fait que l'évolution saisonnière de la demande en 2013 ait été plus conforme à la tendance habituelle que lors du précédent exercice. Les installations d'exploitation acquises de McFarland ont généré de solides revenus. Comme prévu, les marges moins élevées dégagées de ces activités opérationnelles ont eu pour effet de réduire le résultat opérationnel exprimé en pourcentage des ventes. L'intégration des activités de McFarland à notre réseau, tout comme la construction et le démarrage de notre nouvelle usine de traitement du bois à Cordele, en Géorgie, progressent selon les plans. Ces initiatives renforceront encore davantage notre présence dans le marché des produits en bois traité, » 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 mars	
	2013	2012
Ventes	217 039	158 795
Résultat opérationnel	29 671	24 090
Résultat net de la période	18 757	15 006
Par action – de base et dilué (\$)	1,09	0,94
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ¹	34 339	27 180
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	17 169	15 959

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 DU PREMIER TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 217,0 millions de dollars, en hausse de 58,2 millions de dollars, ou 36,7 %, par rapport aux ventes de 158,8 millions de dollars réalisées lors de la même période, l'an dernier. Les installations d'exploitation acquises de McFarland ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 65,0 millions de dollars, tandis que 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 eu un impact positif de 0,5 million de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains par rapport à la même période, l'an dernier. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 7,3 millions de dollars, en raison d'un début d'exercice plus lent pour les produits industriels connexes au secteur ferroviaire et d'une évolution saisonnière de la demande plus conforme à la tendance habituelle pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics et le bois d'œuvre à usage résidentiel au premier trimestre de 2013, comparativement à la même période l'an dernier.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 96,5 millions de dollars, en hausse de 0,5 % par rapport aux ventes de 96,0 millions de dollars réalisées un an plus tôt, ce qui traduit la demande soutenue du marché. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 90,8 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 43,5 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice. Cette progression est principalement attribuable à l'apport des activités de McFarland dont les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 50,7 millions de dollars. Les ventes de produits industriels se sont chiffrées à 11,9 millions de dollars, comparativement à 15,2 millions de dollars l'an dernier, en raison essentiellement du début d'exercice plus lent qu'ont connu les produits industriels utilisés dans les projets ferroviaires, comparativement au premier trimestre de l'an dernier. Enfin, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 17,9 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 4,2 millions de dollars réalisées à la même date, un an auparavant. Cette augmentation reflète les ventes supplémentaires de bois d'œuvre à usage résidentiel de 14,1 millions de dollars générées par les activités de McFarland.

Le résultat opérationnel s'est chiffré à 29,7 millions de dollars, soit 13,7 % des ventes, contre 24,1 millions de dollars, ou 15,2 % des ventes, un an auparavant. L'augmentation, en dollars absolus, reflète essentiellement l'ajout des activités de McFarland, tandis que la baisse, exprimée en pourcentage des ventes, découle principalement des marges moins élevées générées par les activités de McFarland.

Le résultat net pour le premier trimestre de 2013 a atteint 18,8 millions de dollars, soit 1,09 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 15,0 millions de dollars, ou 0,94 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au premier trimestre de 2012, ce qui représente une augmentation de 25,0 % 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 26,3 % pour s'établir à 34,3 millions de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 mars 2013, la situation financière de la Société demeurait solide avec une dette totale de 382,6 millions de dollars. À cette même date, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale s'établissait à 0,44:1, soit un niveau stable par rapport au 31 décembre 2012.

En raison de l'augmentation de l'activité commerciale vers la fin du premier trimestre, conformément aux tendances saisonnières habituelles de la demande, la valeur des débiteurs atteignait 128,5 millions de dollars au 31 mars 2013, en hausse par rapport à 89,6 millions de dollars trois mois plus tôt. Les stocks s'élevaient à 425,6 millions de dollars au 31 mars 2013, contre 413,4 millions de dollars au 31 décembre 2012 en raison de la constitution saisonnière habituelle de stocks en prévision de l'accroissement de la demande durant la période de pointe des deuxième et troisième trimestres.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,20 \$ PAR ACTION

Le 1^{er} mai 2013, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire, payable le 28 juin 2013, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 juin 2013.

PERSPECTIVES

« Le rôle que joue Stella-Jones comme fournisseur de composants de base de l'infrastructure continuera de bien nous servir et nous nous attendons à ce que la demande demeure vigoureuse pour nos principaux produits durant tout le reste de l'exercice 2013. À court terme, l'intégration des activités de McFarland à notre réseau et le démarrage de notre nouvelle usine en Géorgie constituent nos priorités. Nous mettrons à profit les nouvelles capacités que nous procure l'élargissement de notre réseau afin de mieux servir nos clients et saisir de nouvelles occasions d'affaires. À long terme, nous maintenons notre engagement à l'égard de notre approche disciplinée d'expansion du réseau, tout en continuant à dégager des synergies et d'optimiser notre productivité grâce à ces initiatives. L'exécution précise de cette stratégie créera davantage de valeur pour nos actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le jeudi 2 mai 2013 à 13 h 30, 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 34056092 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 17 h 30, heure de l'Est, le jeudi 2 mai 2013, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le jeudi 9 mai 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.

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 premier trimestre clos le 31 mars 2013 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 1^{er} mai 2013

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)

31 mars 2013 et 2012

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 mars 2013 \$	Au 31 décembre 2012 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		-	14,000
Débiteurs		128,529	89,563
Stocks		425,553	413,400
Frais payés d'avance		6,381	10,014
Impôts sur le résultat à recouvrer		4,794	7,886
		<hr/>	<hr/>
		565,257	534,863
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		195,124	189,028
Immobilisations incorporelles		92,429	93,105
Goodwill		139,065	135,834
Instruments financiers dérivés	6	560	198
Autres actifs		2,766	2,835
		<hr/>	<hr/>
		995,201	955,863
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Dette bancaire		-	14,000
Comptes créditeurs et charges à payer		61,413	65,836
Partie courante de la dette à long terme		910	6,358
Partie courante des provisions et autres passifs à long terme	4	3,932	3,862
		<hr/>	<hr/>
		66,255	90,056
Passif non courant			
Dette à long terme	4	381,696	343,250
Passifs d'impôt différé		41,844	38,809
Provisions et autres passifs à long terme		8,559	8,297
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		4,846	4,774
Instruments financiers dérivés	6	1,784	1,926
		<hr/>	<hr/>
		504,984	487,112
Capitaux propres			
Capital-actions	5	210,749	210,636
Surplus d'apport		1,249	1,229
Résultats non distribués		279,535	264,211
Cumul des autres éléments du résultat global		(1,316)	(7,325)
		<hr/>	<hr/>
		490,217	468,751
		<hr/>	<hr/>
		995,201	955,863
		<hr/>	<hr/>

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 trois mois closes les 31 mars 2013 et 2012

(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	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 1^{er} janvier 2013	210,636	1,229	264,211	(8,950)	2,777	(1,152)	(7,325)	468,751	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	18,757	-	-	-	-	18,757	
Autres éléments du résultat global	-	-	-	11,113	(5,426)	322	6,009	6,009	
Résultat global de la période	-	-	18,757	11,113	(5,426)	322	6,009	24,766	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(3,433)	-	-	-	-	(3,433)	
Régime d'options d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-	-	
Levée d'options sur actions	-	-	-	-	-	-	-	-	
Régimes d'achat d'actions des employés	113	-	-	-	-	-	-	113	
Rémunération fondée sur des actions	-	20	-	-	-	-	-	20	
	113	20	(3,433)	-	-	-	-	(3,300)	
Solde au 31 mars 2013	210,749	1,249	279,535	2,163	(2,649)	(830)	(1,316)	490,217	

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 trois mois closes les 31 mars 2013 et 2012

(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 1^{er} janvier 2012	131,272	1,342	201,268	(2,239)	1,046	(777)	(1,970)	331,912
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	15,006	-	-	-	-	15,006
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(5,685)	2,104	315	(3,266)	(3,266)
Résultat global de la période	-	-	15,006	(5,685)	2,104	315	(3,266)	11,740
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(2,395)	-	-	-	-	(2,395)
Régime d'options d'achat d'actions	165	-	-	-	-	-	-	165
Levée d'options sur actions	-	(54)	-	-	-	-	-	(54)
Régimes d'achat d'actions des employés	101	-	-	-	-	-	-	101
Rémunération fondée sur des actions	-	32	-	-	-	-	-	32
	266	(22)	(2,395)	-	-	-	-	(2,151)
Solde au 31 mars 2012	131,538	1,320	213,879	(7,924)	3,150	(462)	(5,236)	341,501

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

Stella-Jones Inc.

Comptes consolidés intermédiaires de résultat

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2013 et 2012

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

	Note	2013 \$	2012 \$
Ventes		<u>217,039</u>	<u>158,795</u>
Charges (produits)			
Coût des ventes		173,838	125,280
Frais de vente et d'administration		13,455	9,485
Autres pertes (gains), montant net		<u>75</u>	<u>(60)</u>
		<u>187,368</u>	<u>134,705</u>
Résultat opérationnel		<u>29,671</u>	<u>24,090</u>
Charges financières			
Intérêts sur la dette à long terme		<u>2,731</u>	<u>2,040</u>
		<u>2,731</u>	<u>2,040</u>
Résultat avant impôts		<u>26,940</u>	<u>22,050</u>
Charge (économie) d'impôts sur le résultat			
Exigibles		5,997	7,227
Différés		<u>2,186</u>	<u>(183)</u>
		<u>8,183</u>	<u>7,044</u>
Résultat net de la période		<u>18,757</u>	<u>15,006</u>
Résultat de base par action ordinaire	5	<u>1.09</u>	<u>0.94</u>
Résultat dilué par action ordinaire	5	<u>1.09</u>	<u>0.94</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2013 et 2012

(en milliers de dollars canadiens)

	2013 \$	2012 \$
Résultat net de la période	<u>18,757</u>	<u>15,006</u>
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être subséquent reclassés au résultat net		
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	11,113	(5,685)
Variation des gains (pertes) à la conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(5,426)	2,207
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	-	(103)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	504	456
Impôt sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	<u>(182)</u>	<u>(141)</u>
	<u>6,009</u>	<u>(3,266)</u>
Résultat global	<u>24,766</u>	<u>11,740</u>

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 trois mois closes les 31 mars 2013 et 2012

(en milliers de dollars canadiens)

	2013	2012
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux		
Activités opérationnelles		
Résultat net de la période	18,757	15,006
Ajustements pour		
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1,921	1,232
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	2,283	1,186
Désactualisation des intérêts	173	193
Gain à la cession d'immobilisations corporelles	-	(10)
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	15	141
Rémunération fondée sur des actions	20	32
Charges financières	2,731	2,040
Impôts sur le résultat	5,997	7,227
Impôts sur le résultat différés	2,186	(183)
Provision pour unités d'actions incessibles	233	244
Autres	23	72
	<u>34,339</u>	<u>27,180</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres		
Débiteurs	(37,509)	(7,897)
Stocks	(6,752)	(17,370)
Frais payés d'avance	3,809	924
Impôts sur le résultat à recouvrer	(35)	28
Comptes créditeurs et charges à payer	(8,466)	2,730
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	182	734
Provisions et autres passifs à long terme	-	(168)
	<u>(48,771)</u>	<u>(21,019)</u>
Intérêts versés	(3,055)	(2,202)
Impôts payés sur le résultat	(2,710)	(5,717)
	<u>(20,197)</u>	<u>(1,758)</u>
Activités de financement		
Augmentation (diminution) de la dette bancaire	(14,000)	277
Augmentation de la dette à long terme	31,885	3,224
Remboursement de la dette à long terme	(5,638)	(591)
Ententes de non-concurrence à payer	(343)	(313)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	113	212
	<u>12,017</u>	<u>2,809</u>
Activités d'investissement		
Diminution des autres actifs	85	47
Augmentation des immobilisations incorporelles	(91)	(85)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5,814)	(1,013)
	<u>(5,820)</u>	<u>(1,051)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	(14,000)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	14,000	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

(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*.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 1^{er} mai 2013.

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 2012, exception faite de ce qui est décrit dans la section *Changements de méthodes comptables* ci-après.

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 2012, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

(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 et Selkirk Timber

Changements de méthodes comptables

La Société a adopté les normes nouvelles et modifiées qui suivent, ainsi que toutes les modifications subséquentes, le cas échéant, en date du 1^{er} janvier 2013. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

IFRS 10 États financiers consolidés

IFRS 10 *États financiers consolidés* remplace les directives sur le contrôle et la consolidation qui étaient énoncées dans IAS 27 *États financiers consolidés et individuels* et SIC-12, *Consolidation – Entités ad hoc*. Aux termes d'IFRS 10, la consolidation d'une entité émettrice n'est requise que si l'investisseur détient le pouvoir sur l'entité émettrice, est exposé à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice et a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. Des indications détaillées sont fournies sur l'application de la définition du contrôle. Sur le plan comptable, les exigences en matière de consolidation demeurent essentiellement les mêmes que selon IAS 27.

La Société a examiné ses conclusions en matière de consolidation au 1^{er} janvier 2013 et établi que l'adoption d'IFRS 10 ne donnait lieu à aucun changement de statut pour ses filiales et les entités émettrices.

IFRS 13 Évaluation de la juste valeur

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur. L'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif repose sur les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif dans les conditions actuelles du marché, y compris les hypothèses sur les risques. La société a adopté IFRS 13 de façon prospective le 1^{er} janvier 2013.

L'adoption d'IFRS 13 n'a exigé aucun ajustement aux techniques d'évaluation utilisées par la Société pour évaluer la juste valeur et n'a donné lieu à aucun ajustement des évaluations au 1^{er} janvier 2013.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

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

IAS 19 Avantages du personnel (modifiée en 2011)

IAS 19 *Avantages du personnel (modifiée en 2011)* vient modifier certaines exigences relatives à la comptabilisation des régimes à prestations définies et des indemnités de cessation d'emploi.

Aux termes d'IAS 19 (modifiée en 2011), le passif net au titre des prestations définies doit être comptabilisé à l'état de la situation financière sans que ne soient différés les écarts actuariels et les coûts des services passés, comme cela était autorisé antérieurement. Les coûts des services passés sont comptabilisés en résultat net lorsqu'ils sont engagés. Les rendements attendus des actifs du régime ne sont plus inclus dans la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi. Désormais, la charge au titre des avantages postérieurs à l'emploi comprend plutôt les intérêts nets sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies, calculés selon un taux d'actualisation fondé sur les taux de rendement du marché des obligations d'entreprise de haute qualité. Les réévaluations, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement réel des actifs du régime (excluant la composante intérêts nets) et la variation, le cas échéant, de l'effet du plafond de l'actif, sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. La Société continue de comptabiliser immédiatement en résultats non distribués tous les ajustements au titre des régimes de retraite comptabilisés en autres éléments du résultat global.

IAS 19 (modifiée en 2011) précise en outre que les avantages doivent être classés dans les avantages à long terme si aucun paiement n'est attendu dans les 12 mois qui suivent la date de clôture de l'exercice. La Société a passé en revue le classement de ses avantages. La norme exige également que les indemnités de cessation d'emploi soient comptabilisées à la date où l'entité ne peut plus retirer son offre d'indemnités ou à la date où elle comptabilise les coûts de restructuration correspondants, selon ce qui survient en premier. Les indemnités de cessation d'emploi qui exigent la prestation de services futurs doivent être comptabilisées sur les périodes au cours desquelles les services futurs sont fournis.

La Société a adopté les modifications à IAS 19 au 1^{er} janvier 2013. L'adoption de ces modifications aux régimes de retraite de la Société n'a donné lieu à aucun ajustement au solde d'ouverture des capitaux propres. La revue du classement des avantages et des indemnités de cessation d'emploi n'a également donné lieu à aucun ajustement à l'état consolidé de la situation financière.

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 mars 2013 et 2012

(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, aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement, au goodwill, à la contrepartie à payer et aux impôts différés. Durant le premier trimestre de 2013, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

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	153,005
Immobilisations corporelles	59,636
Droits de coupe	1,159
Relations clients	27,427
Carnet de commandes clients	379
Goodwill	44,873
Actifs d'impôt différé	1,867
	<hr/>
	288,346
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
	<hr/>
Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge	170,036
	<hr/>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	230,165
Remboursement de la dette à long terme	(67,277)
Contrepartie à payer	7,148
	<hr/>
Contrepartie transférée contre des actions	170,036
	<hr/>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

(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. 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 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 mars 2013, 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 \$.

4 Dette à long terme

Le 31 mars 2013, la limite autorisée de la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société est passée de 350 000 \$ à 370 000 \$. La Société et SJ Holding, les emprunteurs, ont obtenu cette augmentation du syndicat bancaire sous les mêmes conditions que celles de l'entente datée du 21 novembre 2012.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

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

5 Capital-actions

	2013	2012
Nombre d'actions en circulation au début de la période*	17,168	15,955
Régime d'options d'achat d'actions*	-	7
Régimes d'achat d'actions des employés*	2	2
Nombre d'actions en circulation à la clôture de la période*	17,170	15,964

* 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

b) Résultat par action

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

	2013	2012
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	18,757 \$	15,006 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	17,169	15,959
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	88	65
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	17,257	16,024
Résultat de base par action ordinaire**	1.09 \$	0.94 \$
Résultat dilué par action ordinaire**	1.09 \$	0.94 \$

* 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

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

6 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière et classés par niveau selon l'importance des données d'entrée utilisées pour faire les évaluations :

	<u>Au 31 mars 2013</u>
	Autres données d'entrées observables importantes (niveau 2)
	\$
Évaluations récurrentes de la juste valeur	
Actifs	
Dérivés - swap de taux d'intérêt	560
	<u>560</u>
Passifs	
Dérivés - swap de taux d'intérêt	(1,784)
	<u>(1,784)</u>
	<u>Au 31 décembre 2012</u>
	Autres données d'entrées observables importantes (niveau 2)
	\$
Évaluations récurrentes de la juste valeur	
Actifs	
Dérivés - swap de taux d'intérêt	198
	<u>198</u>
Passifs	
Dérivés - swap de taux d'intérêt	(1,926)
	<u>(1,926)</u>

La juste valeur de ces instruments financiers a été établie en confirmant les valeurs au marché auprès de tierces parties au 31 mars 2013. Ce type d'évaluation est de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2013 et 2012

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

juste valeur, conformément à la norme IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*. La description de chaque niveau de cette hiérarchie est définie comme suit :

Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;

Niveau 2 : Les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 : Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont représentés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs, les comptes fournisseurs et la dette à long terme. La juste valeur des équivalents de trésorerie, des débiteurs et des comptes fournisseurs se rapproche de leur valeur comptable en raison de la nature court terme de ces éléments. La dette à long terme avait une valeur comptable de 382 606 \$ (349 608 \$ au 31 décembre 2012) et une juste valeur de 383 063 \$ (350 194 \$ au 31 décembre 2012).

7 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.

8 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.

9 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 1^{er} mai 2013, le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,20 \$ par action ordinaire payable le 28 juin 2013 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 juin 2013.