

**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](mailto:evachon@stella-jones.com)

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

## STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'ENSEMBLE DE SON EXERCICE 2016

Seizième année consécutive de croissance des ventes et du résultat net

- **Ventes de 1,84 G\$ pour l'exercice 2016, en hausse de 17,9 % par rapport à 1,56 G\$ en 2015**
- **Résultat d'exploitation de 233,2 M\$ en 2016, en hausse de 6,0 % par rapport au précédent exercice**
- **Hausse de 8,9 % du résultat net qui s'est élevé à 153,9 M\$ pour l'exercice 2016, contre 141,4 M\$ en 2015**
- **Résultat par action dilué de 2,22 \$, en hausse comparativement à 2,04 \$ l'an dernier**

**Montréal (Québec), le 17 mars 2017** — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 31 décembre 2016.

« L'exercice 2016 a marqué la seizième année consécutive de croissance des ventes et du résultat net pour Stella-Jones. Ces résultats reflètent l'efficacité de nos activités d'exploitation et les retombées positives de notre stratégie d'expansion. Plus important encore, ils mettent en relief le rôle profondément ancré de la Société comme l'un des chefs de file nord-américains dans la fourniture de produits en bois traité dans nos principales catégories de produits, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

<b>Faits saillants financiers</b> (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	<b>Trimestres clos les 31 déc.</b>		<b>Exercices clos les 31 déc.</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ventes	<b>341,7</b>	357,5	<b>1 838,4</b>	1 559,3
Résultat d'exploitation	<b>28,2</b>	48,3	<b>233,2</b>	220,1
Résultat net de la période	<b>18,5</b>	33,0	<b>153,9</b>	141,4
Par action – de base (\$)	<b>0,27</b>	0,48	<b>2,22</b>	2,05
Par action – dilué (\$)	<b>0,27</b>	0,48	<b>2,22</b>	2,04
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	<b>69 285</b>	69 101	<b>69 215</b>	69 018

### RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2016

Les ventes ont atteint 1,84 milliard de dollars, en hausse de 17,9 % par rapport aux ventes de 1,56 milliard de dollars réalisées un an auparavant. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur de 156,8 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 d'environ 53,1 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 69,1 millions de dollars, soit 4,4 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 716,2 millions de dollars pour l'exercice 2016, en hausse par rapport à celles de 709,7 millions de dollars réalisées en 2015. Si on exclut l'effet de conversion, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé d'environ 22,9 millions de dollars, ou 3,2 %, alors que la baisse de la demande de l'industrie dans la seconde moitié de l'exercice a contrebalancé la vigueur de la demande observée dans la première moitié de l'année.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 579,2 millions de dollars en 2016, ce qui représente une hausse de 51,5 millions de dollars, soit 9,8 %, par rapport aux ventes de 527,7 millions de dollars réalisées en 2015. Si on exclut l'effet de conversion des devises et la contribution des acquisitions, les ventes ont reculé d'environ 24,8 millions de dollars, ou 4,7 %. Cette variation traduit une baisse des ventes de poteaux de distribution attribuable à une diminution de la demande liée aux programmes d'entretien dans certaines régions, alors que les ventes de poteaux de transmission sont demeurées relativement stables.

Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 345,7 millions de dollars en 2016, en hausse par rapport à celles de 182,6 millions de dollars réalisées en 2015. Cette progression de 163,2 millions de dollars, ou 89,4 %, reflète essentiellement les ventes additionnelles de 91,5 millions de dollars générées par l'acquisition de Ram durant les neuf premiers mois de 2016. Si on exclut ce facteur ainsi que l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 68,5 millions de dollars, soit 37,6 %, en raison de la transition effectuée par la Société en vue d'offrir directement aux détaillants des services complets à valeur ajoutée plutôt que de se limiter, comme par le passé, à proposer des services de traitement du bois aux grossistes.

Les ventes de produits industriels se sont élevées à 96,3 millions de dollars au cours de l'exercice 2016, comparativement à 97,3 millions de dollars en 2015. Ce recul est principalement attribuable au calendrier des commandes de produits destinés au secteur ferroviaire aux États-Unis, en partie contrebalancé par l'effet de conversion des devises. Les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont chiffrées à 100,8 millions de dollars en 2016, en hausse par rapport à 42,0 millions de dollars en 2015. Cette augmentation est attribuable à l'ajout des activités d'achat et de revente de bois d'œuvre réalisées dans le cadre des efforts d'approvisionnement visant à répondre aux besoins de bois d'œuvre à usage résidentiel, de même qu'à la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation a atteint 233,2 millions de dollars, soit 12,7 % des ventes, contre 220,1 millions de dollars, ou 14,1 % des ventes en 2015. L'augmentation, en dollars absolus, reflète essentiellement l'accroissement du niveau d'activité commerciale pour l'exercice ainsi que l'apport des acquisitions. Exprimée en pourcentage des ventes, la baisse est principalement attribuable à une plus grande proportion de ventes à faible marge de billots et de bois d'œuvre, à une composition des ventes moins avantageuse cette année que lors de l'exercice 2015, ainsi qu'à un affaiblissement des prix de vente dans certaines régions. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par des économies d'échelle générées par l'accroissement des volumes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Le résultat net pour l'exercice 2016 a augmenté de 8,9 % pour s'établir à 153,9 millions de dollars, soit 2,22 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 141,4 millions de dollars, ou 2,04 \$ par action diluée, en 2015.

## **RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE**

Les ventes se sont élevées à 341,7 millions de dollars, contre 357,5 millions de dollars un an plus tôt. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 19,5 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, par rapport au dollar américain, a eu un impact positif de 1,1 million de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains, comparativement au quatrième trimestre du précédent exercice. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont reculé d'environ 36,4 millions de dollars, ou 10,2 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont chiffrées à 113,1 millions de dollars, en recul par rapport aux ventes de 147,5 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice, en raison principalement d'une baisse de la demande de l'industrie vers la fin de l'exercice. Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 144,6 millions de dollars, comparativement à 129,5 millions de dollars l'an dernier. Si on exclut les acquisitions, les ventes ont fléchi d'environ 3,6 millions de dollars en raison de légères baisses des ventes de poteaux de distribution et de transmission. Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel se sont élevées à 44,6 millions de dollars, en hausse par rapport à celles de 40,1 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice, grâce à la vigueur de la demande du marché et à une hausse des ventes directes auprès des détaillants. Les ventes de produits industriels se sont établies à 15,3 millions de dollars, en baisse par rapport à celles de 23,6 millions de dollars réalisées un an auparavant, en raison d'un recul des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire. Les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont chiffrées à 24,1 millions de dollars, contre 16,7 millions de dollars lors du précédent exercice, en raison du synchronisme des activités d'achat et de revente de bois d'œuvre ainsi que de la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 28,2 millions de dollars, soit 8,2 % des ventes, au quatrième trimestre de l'exercice 2016, comparativement à 48,3 millions de dollars, ou 13,5 % des ventes, l'an dernier. Cette baisse en dollars absolus, tout comme en pourcentage des ventes, est principalement attribuable à une diminution du niveau d'activité commerciale au chapitre des ventes de traverses de chemin de fer ainsi qu'à une composition des ventes moins avantageuse. Le résultat net du quatrième trimestre de l'exercice 2016 s'est établi à 18,5 millions de dollars, soit 0,27 \$ par action diluée, comparativement à 33,0 millions de dollars, ou 0,48 \$ par action diluée, au quatrième trimestre de 2015.

#### **ACQUISITION DE KMS ET NPTW**

Le 21 décembre 2016, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Bois KMS (GMI) Ltée (« KMS ») et Northern Pressure Treated Wood (N.P.T.W.) Ltd (« NPTW »). KMS et NPTW fabriquent des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics dans leurs installations situées à Rivière-Rouge, au Québec, et à Kirkland Lake, en Ontario, respectivement.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 19,2 millions de dollars, excluant approximativement 1,0 million de dollars de frais liés à la transaction qui ont été comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net sous la rubrique « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée.

#### **SOLIDITÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE ET DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

En 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de Stella-Jones, avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts sur le résultat payés, se sont élevés à 268,9 millions de dollars, en hausse de 5,7 % par rapport à 254,3 millions de dollars en 2015. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation du résultat net de l'exercice.

Au 31 décembre 2016, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 694,4 millions de dollars, comparativement à 669,9 millions de dollars à la clôture de l'exercice 2015. Cette variation traduit une hausse des emprunts pour financer les acquisitions réalisées en 2016, en partie contrebalancée par l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 31 décembre 2016, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,40:1, comparativement à un ratio de 0,42:1 douze mois plus tôt.

#### **DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,11 \$ PAR ACTION**

Le 16 mars 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire, payable le 28 avril 2017, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 avril 2017.

## **PERSPECTIVES**

« Compte tenu des conditions actuelles du marché dans nos principales catégories de produits, nous nous attendons à un recul des ventes durant la première moitié de 2017, comparativement à l'exercice 2016, et à une progression dans la seconde moitié de l'année par rapport à la période correspondante du précédent exercice. La composition des ventes et la baisse des prix dans certaines régions auront des répercussions négatives sur les marges opérationnelles. Dans la catégorie des traverses de chemin de fer, compte tenu de la vigueur de la demande pour les traverses de chemin de fer observée durant la première moitié de 2016, nous anticipons un fléchissement de la demande en 2017 et la baisse des prix aura aussi pour effet de réduire le montant des ventes. Dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande générée par les programmes d'entretien régulier devrait connaître un retour graduel à la normale dans la seconde moitié de l'exercice 2017, mais les marges opérationnelles devraient aussi reculer en raison de la répartition géographique des ventes. En ce qui a trait à la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, nous demeurons confiants de continuer à profiter de la demande soutenue générée par les projets de nouvelles constructions et de rénovation extérieure dans les marchés résidentiels et commerciaux. Dans l'immédiat, nos récentes acquisitions ainsi que les mesures à prendre afin d'ajuster les niveaux de production, optimiser la productivité des activités et réduire les coûts dans l'ensemble de l'organisation, retiendront surtout notre attention, » a conclu M. McManus.

## **TÉLÉCONFÉRENCE**

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 17 mars 2017 à 10 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-647-788-4922 (pour les participants de Toronto ou d'outremer) ou le 1-877-223-4471 (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 1-800-585-8367 et en entrant le code 65841292 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le vendredi 17 mars 2017, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 24 mars 2017.

## **MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS**

Le résultat d'exploitation est une mesure financière qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs. La direction considère toutefois que cette mesure non conforme aux IFRS constitue de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière et aux résultats d'exploitation de la Société puisqu'elle fournit une mesure additionnelle de sa performance.

## **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 et des poutres aux exploitants de chemins de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès des détaillants en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels pour des applications de construction et maritimes. 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](mailto: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 2016 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 16 mars 2017

# **Stella-Jones Inc.**

États financiers condensés consolidés intermédiaires  
(non audités)

**31 décembre 2016 et 2015**

# Stella-Jones Inc.

## États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie		2 267	2 681
Trésorerie soumise à des restrictions	3	1 452	4 292
Créances		160 755	159 862
Instruments financiers dérivés	6	1 739	-
Stocks		854 652	804 478
Frais payés d'avance		23 934	27 543
Impôts sur le résultat à recouvrer		5 720	14 987
		<u>1 050 519</u>	<u>1 013 843</u>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		467 035	375 534
Immobilisations incorporelles		146 264	140 936
Goodwill		285 592	245 696
Instruments financiers dérivés	6	5 056	832
Autres actifs		7 492	2 058
		<u>1 961 958</u>	<u>1 778 899</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		101 142	77 766
Partie courante de la dette à long terme	4	6 919	60 874
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		14 590	20 840
		<u>122 651</u>	<u>159 480</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme	4	687 466	609 007
Passifs d'impôt différé		101 827	78 564
Provisions et autres passifs non courants		16 480	10 655
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		6 753	7 153
Instruments financiers dérivés	6	363	538
		<u>935 540</u>	<u>865 397</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	5	219 119	216 474
Surplus d'apport		258	503
Résultats non distribués		672 620	546 402
Cumul des autres éléments du résultat global		134 422	150 123
		<u>1 026 418</u>	<u>913 502</u>
		<u>1 961 958</u>	<u>1 778 899</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	9		

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 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							Total	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion de dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	216 474	503	546 402	247 092	(97 184)	215	150 123	913 502	
<b>Résultat global</b>									
Résultat net de la période	-	-	153 898	-	-	-	-	153 898	
Autres éléments du résultat global	-	-	9	(23 968)	4 652	3 614	(15 702)	(15 693)	
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	153 907	(23 968)	4 652	3 614	(15 702)	138 205	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(27 689)	-	-	-	-	(27 689)	
Exercice d'options sur actions	1 479	(401)	-	-	-	-	-	1 078	
Régimes d'achat d'actions des employés	1 166	-	-	-	-	-	-	1 166	
Rémunération fondée sur des actions	-	156	-	-	-	-	-	156	
	2 645	(245)	(27 689)	-	-	-	-	(25 289)	
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	219 119	258	672 620	223 124	(92 532)	3 829	134 421	1 026 418	

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 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							Total	Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion de dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	213 858	954	427 834	89 682	(40 607)	550	49 625	692 271	
<b>Résultat global</b>									
Résultat net de la période	-	-	141 377	-	-	-	-	141 377	
Autres éléments du résultat global	-	-	(720)	157 410	(56 577)	(335)	100 498	99 778	
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	140 657	157 410	(56 577)	(335)	100 498	241 155	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(22 089)	-	-	-	-	(22 089)	
Exercice d'options sur actions	1 629	(506)	-	-	-	-	-	1 123	
Régimes d'achat d'actions des employés	987	-	-	-	-	-	-	987	
Rémunération fondée sur des actions	-	55	-	-	-	-	-	55	
	2 616	(451)	(22 089)	-	-	-	-	(19 924)	
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	216 474	503	546 402	247 092	(97 184)	215	150 123	913 502	

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

# Stella-Jones Inc.

## États consolidés intermédiaires du résultat net (non audités)

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

	Note	Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois closes les 31 décembre		périodes de douze mois closes les 31 décembre	
		2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>		341 730	357 487	1 838 353	1 559 334
<b>Charges</b>					
Coût des ventes		289 744	288 208	1 504 639	1 252 031
Frais de vente et d'administration		20 573	21 246	94 962	85 583
Autres pertes, montant net		3 242	(264)	5 509	1 668
		313 559	309 190	1 605 110	1 339 282
<b>Résultat d'exploitation</b>		28 171	48 297	233 243	220 052
<b>Charges financières</b>		4 223	4 844	17 859	17 090
<b>Résultat avant impôts</b>		23 948	43 453	215 384	202 962
<b>Charge d'impôts sur le résultat</b>					
Exigibles		4 387	8 196	47 526	51 359
Différés		1 035	2 263	13 960	10 226
		5 422	10 459	61 486	61 585
<b>Résultat net de la période</b>		18 526	32 994	153 898	141 377
<b>Résultat de base par action</b>	5	0,27	0,48	2,22	2,05
<b>Résultat dilué par action ordinaire</b>	5	0,27	0,48	2,22	2,04

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 closes les 31 décembre		périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net de la période</b>	<u>18 526</u>	<u>32 994</u>	<u>153 898</u>	<u>141 377</u>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
<b>Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	28 439	37 861	(26 863)	164 401
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(1 089)	(2 228)	2 895	(6 991)
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(12 368)	(14 067)	7 291	(65 849)
Impôts sur la variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	1 083	2 307	(2 639)	9 272
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	8 868	1 670	4 897	(422)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(2 332)	(441)	(1 283)	87
<b>Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net</b>				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	3 394	(1 544)	40	(1 014)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>(1 076)</u>	<u>686</u>	<u>(31)</u>	<u>294</u>
	<u>24 919</u>	<u>24 244</u>	<u>(15 693)</u>	<u>99 778</u>
<b>Résultat global</b>	<u>43 445</u>	<u>57 238</u>	<u>138 205</u>	<u>241 155</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 douze mois closes les 31 décembre 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2016 \$	2015 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>			
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net de la période		153 898	141 377
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		15 784	12 402
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		15 803	10 932
Perte à la cession d'actifs		313	473
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(228)	490
Rémunération fondée sur des actions		156	55
Gains sur instruments financiers dérivés		(1 242)	-
Charges financières		17 859	17 090
Impôts sur le résultat exigibles		47 526	51 359
Impôts sur le résultat différés		13 960	10 226
Charge pour unités d'actions incessibles		5 538	8 914
Autres		(498)	1 012
		<u>268 869</u>	<u>254 330</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		21 017	(1 551)
Stocks		(39 858)	(153 388)
Frais payés d'avance		3 117	(3 095)
Impôts sur le résultat à recouvrer		(499)	(119)
Comptes créditeurs et charges à payer		5 785	(7 453)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		2 038	435
Provisions et autres passifs non courants		(21 676)	(3 027)
		<u>(30 076)</u>	<u>(168 198)</u>
Intérêts versés		(18 648)	(16 742)
Impôts sur le résultat payés		(38 317)	(62 639)
		<u>181 828</u>	<u>6 751</u>
<b>Activités de financement</b>			
Augmentation des coûts de financement différés		(1 051)	(204)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée		70 738	130 026
Remboursement de la dette à long terme		(59 176)	(12 628)
Ententes de non-concurrence à payer		5 452	1 084
Dividendes sur les actions ordinaires		(27 689)	(22 089)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		2 244	2 110
		<u>(9 482)</u>	<u>98 299</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Diminution (augmentation) des autres actifs		952	(154)
Acquisition d'entreprises	3	(107 305)	(62 644)
Augmentation des immobilisations incorporelles		(6 381)	(2 008)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(63 212)	(37 363)
Produit de la cession d'actifs		346	2 564
		<u>(175 600)</u>	<u>(99 605)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>		<u>(3 254)</u>	<u>5 445</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<u>6 973</u>	<u>1 528</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<u>3 719</u>	<u>6 973</u>

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

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

## 1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») 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 et des poutres aux exploitants de chemin de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones fabrique aussi du bois d'œuvre à usage résidentiel et des accessoires qu'elle distribue auprès de détaillants en vue d'applications extérieures, de même que des produits industriels, notamment des pilotis pour constructions maritimes, des pieux pour fondations, du bois de construction, du bois pour les ponts et des produits à base de goudron de houille. 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 ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB ») et le Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada, Partie I, 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 16 mars 2017.

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 2015.

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 2015, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

(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. La Société détient 100 % des titres de participation de ses filiales. Les filiales en importance sont les suivantes :

<b>Filiale</b>	<b>Société mère</b>	<b>Pays de constitution</b>
Stella-Jones U.S. Holding Corporation	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
McFarland Cascade Holdings, Inc. («McFarland»)	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Cascade Pole and Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
McFarland Cascade Pole & Lumber Company	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Canadalux S.à.r.l.	Stella-Jones Inc.	Luxembourg
Stella-Jones CDN Finance Inc.	Stella-Jones Inc.	Canada
Stella-Jones U.S. Finance II Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones U.S. II LLC	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Kisatchie Midnight Express, LLC	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Lufkin Creosoting Co., Inc.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis

Le 3 juin 2016, la Société a complété l'acquisition des titres de participation de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, L.L.C., de Kisatchie Pole & Piling, L.L.C., de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC. Elle a également complété l'acquisition des actions de Lufkin Creosoting Co., Inc.

Le 9 juin 2016, 440 Investments, LLC, Kisatchie Treating, L.L.C., Kisatchie Pole & Piling, L.L.C. and Kisatchie Trucking ont fusionné avec McFarland, la société survivante.

## 3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 21 décembre 2016, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Bois KMS (GMI) Ltée ("KMS") et Northern Pressure Treated Wood (N.P.T.W.) Ltd ("NPTW"). KMS et NPTW fabriquent des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics dans leurs installations situées à Rivière-Rouge, Québec et Kirkland Lake, Ontario, respectivement et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 19 249 \$, excluant approximativement 1 048 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intérimaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas 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 intérimaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés.

Le tableau suivant présente un résumé des actifs acquis, des passifs repris et de la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition.

<b>Actifs acquis</b>	<b>\$</b>
Stocks	4 584
Immobilisations corporelles	10 308
Goodwill	5 160
Actifs d'impôt différé	<u>274</u>
	20 326
<b>Passifs repris</b>	
Comptes créditeurs et charges à payer	79
Provision pour restauration de sites	<u>937</u>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs repris</b>	<u>19 310</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	19 249
Contrepartie à payer	<u>61</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	<u>19 310</u>

Le goodwill est amortissable et est déductible à des fins fiscales canadiennes et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Le goodwill a été attribué à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.



## Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

Durant la période allant du 21 décembre au 31 décembre 2016, aucune vente n'a été enregistrée aux états financiers consolidés intérimaires. Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2016, sur une base pro forma, considérant les acquisitions de KMS et NPTW comme si elles avaient eu lieu en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur la période de douze mois.

- b) Le 3 juin 2016, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition des titres de participation de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, L.L.C., de Kisatchie Pole & Piling, L.L.C., de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC (collectivement, « Kisatchie »). Kisatchie fabrique des poteaux, des pilotis et des poutres en bois traité et exploite deux usines de traitement du bois situées à Converse et à Pineville, en Louisiane, et a été acquise pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 46 153 \$ (35 659 \$ US), excluant approximativement 873 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ».

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas 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 intermédiaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

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

Le tableau suivant présente un résumé des actifs acquis, des passifs repris et de la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition. La transaction a d'abord été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

<b>Actifs acquis</b>	<b>\$</b>
Trésorerie acquise	2 628
Créances	5 312
Stocks	12 930
Frais payés d'avance	150
Immobilisations corporelles	21 217
Relations clients	6 860
Goodwill	17 523
	<hr/>
	66 620
<b>Passifs repris</b>	
Comptes créditeurs et charges à payer	1 680
Dette à long terme	8 775
Passifs d'impôt différé	63
Provision pour restauration de sites	1 195
	<hr/>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs repris</b>	<b>54 907</b>
	<hr/>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	46 153
Billet à payer non garanti	7 838
	<hr/>
	916
	<hr/>
<b>Contrepartie transférée</b>	<b>54 907</b>
	<hr/>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 20,00 %. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible à des fins fiscales américaines et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Le goodwill a été attribué à une UGT définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante, d'un billet à payer non garanti de 9 128 \$ (7 052 \$ US) et a pris en charge un billet à payer garanti par le terrain de l'usine de Pineville ayant un solde de 5 685 \$ US. Le billet à payer non garanti porte intérêt à 1,41 % et est payable en trois versements, incluant les intérêts, de 1 500 \$ US en juin 2019 et 2020 et 4 500 \$ US en juin 2021. Ce billet à payer non garanti a été comptabilisé à une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 5,00 %. Le billet à payer garanti porte intérêt à 5,76 %, est payable en versements

## Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

trimestriels de 162 \$ US jusqu'en juillet 2028 et a été comptabilisé à une juste valeur de 8 775 \$ (6 780 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 4,00 %.

Durant la période allant du 3 juin au 31 décembre 2016, les ventes et le résultat net des usines de Converse et Pineville étaient respectivement de 25 324 \$ et de 431 \$. Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Kisatchie comme si elle avait eu lieu en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

- c) Le 3 juin 2016, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition des actions de Lufkin Creosoting Co., Inc. (« Lufkin Creosoting »). Lufkin Creosoting fabrique des poteaux et des poutres en bois traité à partir de son usine de traitement du bois de Lufkin, au Texas et a été acquise pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 46 503 \$ (35 929 \$ US), excluant approximativement 978 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net sous « Frais de vente et d'administration ».

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas 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 intermédiaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

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

Le tableau suivant présente un résumé des actifs acquis, des passifs repris et de la contrepartie transférée à la juste valeur à la date d'acquisition. La transaction a d'abord été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

<b>Actifs acquis</b>	<b>\$</b>
Trésorerie acquise	1 074
Créances	19 734
Stocks	5 261
Immobilisations corporelles	16 244
Relations clients	10 290
Goodwill	23 701
	<u>76 304</u>
<b>Passifs repris</b>	
Comptes créditeurs et charges à payer	13 777
Passifs d'impôt différé	9 421
Provision pour restauration de sites	842
	<u>24 040</u>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs repris</b>	<u>52 264</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	46 503
Billet à payer non garanti	7 838
Contrepartie à recevoir	(2 077)
	<u>52 264</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	<u>52 264</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 20,00 %. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est non amortissable et est non déductible à des fins fiscales américaines et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Le goodwill a été attribué à une UGT définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un billet à payer non garanti de 9 128 \$ (7 052 \$ US) portant intérêt à 1,41 %, et payable en trois versements, incluant les intérêts, de 1 500 \$ US en juin 2019 et 2020 et 4 500 \$ US en juin 2021. Le billet à payer non garanti a été évalué à une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 5,00 %.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

Durant la période allant du 3 juin au 31 décembre 2016, les ventes et la perte nette de l'usine de Lufkin étaient respectivement de 18 154 \$ et de 176 \$. Les informations financières pour la période close le 31 décembre 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Lufkin Creosoting comme si elle avait eu lieu en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

## 4 Dette à long terme

Le 18 mai 2016, la Société a exercé en partie l'option accordéon de 200 000 \$ US, augmentant ainsi sa facilité de crédit renouvelable engagée de 75 000 \$ US. L'augmentation a été accordée par le syndicat bancaire sous les mêmes conditions que la cinquième entente amendée de la facilité de crédit renouvelable engagée. Cette disponibilité de crédit additionnelle a été utilisée pour financer en partie les acquisitions de Kisatchie et Lufkin Creosoting.

Le 1<sup>er</sup> avril 2016, la Société a remboursé, à l'échéance, une débenture non garantie, subordonnée et non convertible de 25 000 \$ US ainsi qu'une débenture non garantie et non convertible de 10 000 \$ US. Les débentures ont été remboursées au moyen de la facilité de crédit renouvelable engagée de la Société.

Le 3 juin 2016, dans le cadre du financement des acquisitions de Kisatchie et Lufkin Creosoting, la Société a émis deux billets à payer non garanti d'une valeur de 9 128 \$ (7 052 \$ US) portant intérêt au taux de 1.41% et ayant été enregistrés une juste valeur de 7 838 \$ (6 056 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 5.00%. Les billets sont payables en trois versements, incluant les intérêts, de 1 500 \$ US en juin 2019 et 2020 et 4 500 \$ US en juin 2021.

Dans le cadre de l'acquisition de Kisatchie, la Société a pris en charge un billet à payer garanti par le terrain de l'usine de Pineville ayant un solde de 5 685 \$ US et portant intérêt à 5,76 %. Ce billet a été enregistré à une juste valeur de 8 775 \$ (6 780 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 4,00 % et est payable en versements trimestriels de 162 \$ US jusqu'en juillet 2028.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

## 5 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre :

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 137	68 949
Régime d'options d'achat d'actions*	139	165
Régimes d'achat d'actions des employés*	27	23
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 303</u>	<u>69 137</u>

\* Le nombre d'actions ordinaires 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 2016 et 2015

(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 aux 31 décembre :

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois closes les 31 décembre		périodes de douze mois closes les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
<b>Résultat net se rapportant aux actions ordinaires</b>	<u>18 526 \$</u>	<u>32 994 \$</u>	<u>153 898 \$</u>	<u>141 377 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 285	69 101	69 215	69 018
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>15</u>	<u>138</u>	<u>16</u>	<u>135</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 300</u>	<u>69 239</u>	<u>69 231</u>	<u>69 153</u>
<b>Résultat de base par action</b>	<u>0,27 \$</u>	<u>0,48 \$</u>	<u>2,22 \$</u>	<u>2,05 \$</u>
<b>Résultat dilué par action ordinaire**</b>	<u>0,27 \$</u>	<u>0,48 \$</u>	<u>2,22 \$</u>	<u>2,04 \$</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.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

(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 décembre 2016</u>	<u>Au 31 décembre 2015</u>
	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>	<u>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>		
<b>Actif courant</b>		
Contrats de swap de taux d'intérêt	311	-
Contrats dérivés sur marchandises	1 428	-
	<u>1 739</u>	<u>-</u>
<b>Actif non courant</b>		
Contrats de swap de taux d'intérêt	4 989	832
Contrats dérivés sur marchandises	67	-
	<u>5 056</u>	<u>832</u>
<b>Passif non courant</b>		
Contrats de swap de taux d'intérêt	109	538
Contrats de change à terme	254	-
	<u>363</u>	<u>538</u>



## Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

La juste valeur de ces instruments financiers a été estimée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux monétaires futurs et a été classifiée de niveau 2 selon la hiérarchie des évaluations de la juste valeur, conformément à IFRS 7, *Instruments financiers – informations à fournir*, étant donné qu'elle est basée principalement sur des données de marché observables, notamment le rendement des obligations gouvernementales et les taux d'intérêt. 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 les actifs ou les passifs, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix).

Niveau 3 : Les données relatives aux actifs ou aux passifs 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 créances, les comptes fournisseurs et la dette à long terme. La juste valeur des équivalents de trésorerie, des créances 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 équivalente à juste valeur.

Le 28 septembre 2016, la Société s'est engagée dans un contrat de swap de taux d'intérêt sur une dette de 100 000 \$ US afin de fixer le taux d'intérêt Libor à 1,065 %, excluant la marge applicable. Ce contrat de swap de taux d'intérêt est effectif en date du 1<sup>er</sup> décembre 2017, pour une période de 5 ans et est désigné comme étant une couverture de flux de trésorerie.

Durant le quatrième trimestre de 2016, la Société s'est engagée dans des contrats dérivés sur marchandises marchandises ayant pour référence le *New York Harbor Ultra Low Sulfur Diesel Heating Oil* pour gérer les flux monétaires associés à ces marchandises. La Société ne désigne pas ces dérivés comme couvertures de flux de trésorerie sur les achats prévus de diesel et de pétrole. Ces contrats de couverture fixent le coût de 5,3 millions de gallons de diesel et de pétrole. Les gains et les pertes résultant de ces instruments financiers dérivés sont imputés à l'état consolidé du résultat net sous «Autres pertes, montant net ».

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2016 et 2015

---

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

## 7 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de produits industriels 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 destinés aux sociétés de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale.

## 8 Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans deux secteurs d'activité, soit la production et la vente de bois traité sous pression et l'achat et la vente de billots et de bois d'œuvre.

Le secteur du bois traité sous pression inclus les traverses de chemins de fer, les poteaux destinés aux sociétés de services publics, le bois à usage résidentiel et les produits industriels.

Le secteur des billots et du bois d'œuvre comprend les ventes de billots récoltés, dans le cadre des activités d'approvisionnement de la Société, qui ne sont pas conformes afin d'être utilisés comme poteaux destinés aux sociétés de services publics. Ce secteur comprend également les ventes, aux marchés locaux de la construction domiciliaire, de bois d'œuvre excédentaire. Les actifs et le résultat net associés au secteur des billots et bois d'œuvre ne sont pas significatifs.

## 9 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 17 janvier 2017, la Société a réalisé un placement privé de 150 000 \$ US auprès d'investisseurs américains. Au terme de ce placement privé, Stella-Jones Inc. a conclu une convention d'achat de billets prévoyant l'émission par Stella-Jones d'un billet de premier rang série A de 75 000 \$ US portant intérêt à 3,54 % et payable en un seul versement à l'échéance le 17 janvier 2024 et d'un billet premier rang série B de 75 000 \$ US portant intérêt à 3,81 % et payable en un seul versement à l'échéance le 17 janvier 2027. Les billets sont non garantis et le produit tiré de leur émission a été affecté au remboursement d'une partie de la facilité de crédit renouvelable engagée. Les billets ont été désignés comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers.
- b) Le 3 février 2017, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 26 février 2022, de sa facilité de crédit renouvelable engagée comme le prévoit la cinquième entente de crédit amendée et mise à jour datée du 26 février 2016 et amendée le 18 mai 2016. Outre la modification apportée à l'échéance de la facilité de crédit renouvelable engagée, toutes les conditions de l'entente de crédit demeurent inchangées.
- c) Le 16 mars 2017, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,11 \$ par action ordinaire payable le 28 avril 2017 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 avril 2017.

## **Stella-Jones Inc.**

Notes annexes

(non auditées)

**31 décembre 2016 et 2015**

---

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

### **10 Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants de l'exercice précédent ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice courant.