



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 SES RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2015

- **Ventes de 428,1 M\$, en hausse de 24,2 % par rapport à 344,8 M\$ l'an dernier**
- **Croissance de 46,9 % du résultat d'exploitation qui atteint 61,1 M\$, soit 14,3 % des ventes, en hausse par rapport à 12,1 % des ventes un an auparavant**
- **Hausse de 35,1 % du résultat net qui s'élève à 38,9 M\$, comparativement à 28,8 M\$ l'an dernier**
- **Résultat dilué par action de 0,56 \$, en hausse par rapport à 0,42 \$ lors du précédent exercice**

**Montréal (Québec), le 7 août 2015** — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son deuxième trimestre clos le 30 juin 2015.

« Stella-Jones a dégagé de solides résultats d'exploitation au deuxième trimestre en raison notamment de la vigueur de la demande dans ses marchés de base et d'une présence accrue dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. Les marges ont bénéficié d'autres ajustements de nos prix de vente sous l'effet de l'évolution des conditions dans le marché des traverses de chemin de fer non traitées ainsi que d'un accroissement de la productivité dans l'ensemble de notre réseau. Enfin, les importants flux de trésorerie générés par nos activités d'exploitation ont été principalement investis dans le fonds de roulement afin de soutenir la croissance prévue, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction de Stella-Jones.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Ventes	428,1	344,8	768,8	602,3
Résultat d'exploitation	61,1	41,6	108,8	76,4
Résultat net de la période	38,9	28,8	69,0	51,3
Par action – de base (\$)	0,56	0,42	1,00	0,75
Par action - dilué (\$)	0,56	0,42	1,00	0,74
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	68 987	68 773	68 970	68 755

### RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 428,1 millions de dollars, en hausse de 24,2 % par rapport aux ventes de 344,8 millions de dollars réalisées un an auparavant. Les installations de traitement du bois acquises de Boatright Railroad Products, Inc. (« Boatright ») le 22 mai 2014 ont contribué 27,3 millions de dollars aux ventes, 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 augmenté la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 38,1 millions de dollars par rapport au précédent exercice. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 17,9 millions de dollars, ou 5,2 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 194,8 millions de dollars, en hausse de 37,7 % par rapport aux ventes de 141,5 millions de dollars réalisées douze mois plus tôt. Si l'on exclut les ventes générées par Boatright et l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté d'environ 6,8 % en raison essentiellement de l'ajustement des prix de vente.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 136,7 millions de dollars, en hausse de 12,4 % par rapport à celles de 121,6 millions de dollars réalisées l'an dernier. Si l'on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes ont progressé de 2,2 %, expliqué par une hausse soutenue des ventes de poteaux de distribution résultant de la demande générée par les programmes d'entretien régulier, en partie contrebalancée par un recul des ventes de poteaux de transmission attribuable à une baisse de la demande pour les projets spéciaux en raison de la faiblesse des industries pétrolière et minière.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 60,9 millions de dollars, en hausse par rapport à 49,4 millions de dollars un an plus tôt. Cette variation reflète un accroissement des ventes aux États-Unis attribuable à la vigueur de l'économie, ainsi que dans l'Ouest canadien en raison essentiellement de l'élargissement de la présence de la Société en Colombie-Britannique. Les ventes de produits industriels se sont élevées à 25,4 millions de dollars comparativement à 25,1 millions de dollars un an auparavant, en raison principalement de l'apport des actifs de Boatright et de l'effet de conversion résultant de la fluctuation des devises. Enfin, les ventes de billots non conformes se sont chiffrées à 10,4 millions de dollars, contre 7,2 millions de dollars lors du précédent exercice, en raison de la planification des activités de récolte du bois.

Le bénéfice brut s'est élevé à 84,1 millions de dollars, soit 19,7 % des ventes, en hausse par rapport à 60,1 millions de dollars, ou 17,4 % des ventes lors du précédent exercice. Cette augmentation, en dollars absolus, est essentiellement attribuable à un accroissement du niveau d'activité commerciale, à l'ajout des actifs de Boatright ainsi qu'à l'incidence de la conversion des devises. Exprimé en pourcentage des ventes, le bénéfice brut a augmenté en raison principalement de l'ajustement des prix de vente des traverses de chemin de fer et d'un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau de la Société. En raison de la hausse du bénéfice brut, le résultat d'exploitation a progressé de 46,9 % pour atteindre 61,1 millions de dollars, soit 14,3 % des ventes, contre 41,6 millions de dollars, ou 12,1 % des ventes, l'an dernier.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2015 a augmenté de 35,1 % pour s'établir à 38,9 millions de dollars, soit 0,56 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 28,8 millions de dollars, ou 0,42 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au deuxième trimestre de 2014.

## **RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE**

Pour la période de six mois close le 30 juin 2015, les ventes se sont élevées à 768,8 millions de dollars, contre 602,3 millions de dollars lors de la même période un an plus tôt. Les installations de Boatright ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 48,4 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien par rapport à la devise américaine a eu un impact positif de 67,5 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si l'on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 50,6 millions de dollars, soit 8,4 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 108,8 millions de dollars, soit 14,2 % des ventes, en hausse par rapport à 76,4 millions de dollars, ou 12,7 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net s'est établi à 69,0 millions de dollars, soit 1,00 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à 51,3 millions de dollars, ou 0,74 \$ par action, sur une base pleinement diluée, lors du précédent exercice.

## **SITUATION FINANCIÈRE**

Au 30 juin 2015, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 538,1 millions de dollars, comparativement à 517,2 millions de dollars trois mois plus tôt. La hausse traduit essentiellement un accroissement des besoins en fonds de roulement ainsi que l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 30 juin 2015, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,41:1, comparativement à un ratio de 0,40:1 au 31 mars 2015.

Les besoins en fonds de roulement comprennent l'augmentation saisonnière habituelle des débiteurs de même qu'une hausse des stocks en prévision d'un accroissement des ventes et de la reconstitution graduelle des stocks en raison du retour à la normale de la disponibilité des traverses de chemin de fer non traitées.

## **DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,08 \$ PAR ACTION**

Le 7 août 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action ordinaire, payable le 25 septembre 2015, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 septembre 2015.

## **PERSPECTIVES**

« La demande pour les traverses de chemin de fer devrait demeurer vigoureuse pour le restant de 2015. Avec le retour à un niveau plus adéquat de la disponibilité des traverses de chemin de fer non traitées, notre solide réseau de fournisseurs devrait continuer d'assurer un approvisionnement soutenu en vue de la reconstitution de nos stocks. Dans le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande générée par les programmes d'entretien régulier devrait continuer de croître à un rythme soutenu, mais la baisse du cours des ressources a entraîné une diminution de la demande pour les projets spéciaux. À moyen terme, la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics est appelée à croître du fait qu'un nombre croissant de poteaux installés approchent de la fin de leur vie utile et devront être remplacés. Stella-Jones continue de se concentrer sur la création de valeur pour les actionnaires en optimisant la productivité de son réseau et en demeurant à l'affût d'occasions rentables d'étendre davantage sa portée dans l'industrie du traitement du bois, » a conclu M. McManus.

## **TÉLÉCONFÉRENCE**

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 7 août 2015 à 15 h, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 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 80946196 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 18 h, heure de l'Est, le vendredi 7 août 2015, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le vendredi 14 août 2015.

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

Le résultat d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie, les intérêts versés et les impôts payés sur le résultat 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 non conformes aux IFRS constituent de l'information utile pour les investisseurs avertis relativement à la situation financière et aux résultats d'exploitation de la Société puisqu'elles fournissent des mesures additionnelles 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 fournit également du bois d'œuvre à usage résidentiel aux détaillants et aux grossistes 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 deuxième trimestre clos le 30 juin 2015 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 7 août 2015

## **Stella-Jones Inc.**

États financiers condensés consolidés intermédiaires  
(non audités)  
**30 juin 2015 et 2014**

# Stella-Jones Inc.

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

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2015 \$	Au 31 décembre 2014 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Débiteurs		213 773	127 545
Stocks		620 060	547 215
Frais payés d'avance		16 176	20 750
Impôts sur le résultat à recouvrer		4 825	1 986
		<u>854 834</u>	<u>697 496</u>
<b>Actif non courant</b>			
Immobilisations corporelles		312 019	281 607
Immobilisations incorporelles		110 916	110 325
Goodwill		212 937	195 015
Instruments financiers dérivés	6	601	1 423
Autres actifs		1 567	1 630
		<u>1 492 874</u>	<u>1 287 496</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		77 288	69 719
Partie courante de la dette à long terme		56 028	5 754
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		11 781	6 939
		<u>145 097</u>	<u>82 412</u>
<b>Passif non courant</b>			
Dette à long terme		482 038	438 803
Passifs d'impôt différé		59 749	54 173
Provisions et autres passifs non courants		10 064	14 027
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		4 585	5 104
Instruments financiers dérivés	6	1 067	706
		<u>702 600</u>	<u>595 225</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	4	214 895	213 858
Surplus d'apport		819	954
Résultats non distribués		486 733	427 834
Cumul des autres éléments du résultat global		87 827	49 625
		<u>790 274</u>	<u>692 271</u>
		<u>1 492 874</u>	<u>1 287 496</u>

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

# Stella-Jones Inc.

## États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2015 et 2014

(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 devise étrangère	Conversion de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisées			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<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	-	-	69 044	-	-	-	-	69 044	
Autres éléments du résultat global	-	-	892	62 890	(23 808)	(880)	38 202	39 094	
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	69 936	62 890	(23 808)	(880)	38 202	108 138	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(11 037)	-	-	-	-	(11 037)	
Levée d'options sur actions	561	(165)	-	-	-	-	-	396	
Régimes d'achat d'actions des employés	476	-	-	-	-	-	-	476	
Rémunération fondée sur des actions	-	30	-	-	-	-	-	30	
	1 037	(135)	(11 037)	-	-	-	-	(10 135)	
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	214 895	819	486 733	152 572	(64 415)	(330)	87 827	790 274	

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 six mois closes les 30 juin 2015 et 2014

(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 de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	211 162	1 353	345 532	29 214	(15 844)	766	14 136	572 183
<b>Résultat global</b>								
Résultat net de la période	-	-	51 339	-	-	-	-	51 339
Autres éléments du résultat global	-	-	(750)	(6)	(749)	(575)	(1 330)	(2 080)
<b>Résultat global de la période</b>	-	-	50 589	(6)	(749)	(575)	(1 330)	49 259
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(9 628)	-	-	-	-	(9 628)
Levée d'options sur actions	869	(248)	-	-	-	-	-	621
Régimes d'achat d'actions des employés	452	-	-	-	-	-	-	452
Rémunération fondée sur des actions	-	55	-	-	-	-	-	55
	1 321	(193)	(9 628)	-	-	-	-	(8 500)
<b>Solde au 30 juin 2014</b>	212 483	1 160	386 493	29 208	(16 593)	191	12 806	612 942

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)

	<b>Pour les</b>		<b>Pour les</b>		
	<b>périodes de trois mois</b>		<b>périodes de six mois</b>		
	<b>closes les 30 juin</b>		<b>closes les 30 juin</b>		
<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>Ventes</b>	428 079	344 796	768 780	602 294	
<b>Charges</b>					
Coût des ventes	343 935	284 729	618 210	491 960	
Frais de vente et d'administration	20 999	17 800	40 272	33 244	
Autres pertes, montant net	1 989	650	1 493	738	
	366 923	303 179	659 975	525 942	
<b>Résultat d'exploitation</b>	61 156	41 617	108 805	76 352	
<b>Charges financières</b>	4 062	3 347	8 107	5 916	
<b>Résultat avant impôts</b>	57 094	38 270	100 698	70 436	
<b>Charge (produit) d'impôts sur le résultat</b>					
Exigibles	16 731	11 687	27 040	19 762	
Différés	1 423	(2 238)	4 614	(665)	
	18 154	9 449	31 654	19 097	
<b>Résultat net de la période</b>	38 940	28 821	69 044	51 339	
<b>Résultat de base par action ordinaire</b>	4	0,56	0,42	1,00	0,75
<b>Résultat dilué par action ordinaire</b>	4	0,56	0,42	1,00	0,74

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

# Stella-Jones Inc.

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

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de six mois	
	closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net de la période</b>	38 940	28 821	69 044	51 339
<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	(12 674)	(26 692)	62 890	(6)
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	4 542	11 562	(28 371)	(472)
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 et sur la conversion des établissements étrangers	181	305	4 563	(277)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	210	(834)	(1 182)	(777)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(57)	229	302	202
<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	1 349	(1 144)	875	(1 144)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(159)	394	17	394
	(6 608)	(16 180)	39 094	(2 080)
<b>Résultat global</b>	32 332	12 641	108 138	49 259

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 six mois closes les 30 juin 2015 et 2014

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2015 \$	2014 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>			
<b>Activités d'exploitation</b>			
Résultat net de la période		69 044	51 339
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		5 878	4 629
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		5 308	4 309
Perte à la cession d'actifs		559	1 634
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		145	(222)
Rémunération fondée sur des actions		30	55
Charges financières		8 107	5 916
Impôts sur le résultat exigibles		27 040	19 762
Impôts sur le résultat différés		4 614	(665)
Charge pour unités d'actions incessibles		4 347	2 122
Autres		193	(36)
		<u>125 265</u>	<u>88 843</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Débiteurs		(77 127)	(52 569)
Stocks		(41 270)	(5 428)
Frais payés d'avance		5 928	58
Impôts sur le résultat à recouvrer		4	(176)
Comptes créditeurs et charges à payer		2 574	4 264
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(356)	(99)
Provisions et autres passifs non courants		(3 718)	273
		<u>(113 965)</u>	<u>(53 677)</u>
Intérêts versés		(6 499)	(5 878)
Impôts payés sur le résultat		<u>(29 568)</u>	<u>(25 118)</u>
		<u>(24 767)</u>	<u>4 170</u>
<b>Activités de financement</b>			
Augmentation des coûts de financement différés		(204)	-
Augmentation de la dette à long terme		62 180	72 283
Remboursement de la dette à long terme		(4 788)	(1 275)
Ententes de non-concurrence à payer		(272)	(642)
Dividendes sur les actions ordinaires		(11 037)	(9 628)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		872	1 073
		<u>46 751</u>	<u>61 811</u>
<b>Activités d'investissement</b>			
Diminution (augmentation) des autres actifs		275	(479)
Augmentation de la trésorerie soumise à des restrictions		-	(21 830)
Acquisition d'entreprises	3	(4 391)	(39 221)
Augmentation d'immobilisations incorporelles		(131)	(224)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(20 058)	(7 781)
Produit de la cession d'actifs		2 321	363
		<u>(21 984)</u>	<u>(69 172)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période</b>		-	(3 191)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		-	3 191
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		-	-

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

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

---

(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. Elle fournit également du bois d'œuvre à usage résidentiel et des services personnalisés aux détaillants et grossistes 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 ») telles qu'elles sont 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 7 août 2015.

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 2014.

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 2014, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

(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.	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Electric Mills Wood Preserving LLC	McFarland Cascade Holdings, Inc.	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

Le 1<sup>er</sup> avril 2015, Stella-Jones U.S. Holding Corporation et Stella-Jones U.S. Finance Corporation ont été fusionnées et la société survivante a été Stella-Jones U.S. Holding Corporation. Le même jour, Stella-Jones U.S. Holding Corporation et Stella-Jones U.S. LLC ont été fusionnées et la société survivante a été Stella-Jones U.S. Holding Corporation.

## 3 Acquisition d'entreprise

- a) Le 7 avril 2015, par l'entremise de sa filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de certains actifs de McCormick Piling and Lumber Co. (« McCormick »), un fournisseur de poteaux en bois non traité. McCormick exploite une installation d'écorçage de poteaux située à Warren, en Oregon. Cette acquisition renforce les opérations d'approvisionnement de bois de la Société.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 4 391 \$ (3 516 \$ US), excluant approximativement 226 \$ de frais liés à la transaction, 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 pris en charge 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

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

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

sera complétée dans les 12 mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles et au goodwill.

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

<b>Éléments d'actif acquis</b>	<b>\$</b>
Débiteurs	701
Stocks	1 486
Immobilisations corporelles	727
Relations clients	849
Goodwill	<u>3 069</u>
	6 832
<b>Éléments de passif pris en charge</b>	
Comptes créditeurs et charges à payer	<u>294</u>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge</b>	<u>6 538</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	4 391
Billet à payer non garanti - 12 mois	1 342
Billet à payer non garanti - 24 mois	<u>805</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	<u>6 538</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients. La durée d'utilité attribuée aux relations clients est de 3 ans. 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. Afin d'effectuer le test de la dépréciation, le goodwill est attribué à des unités génératrices de trésorerie, qui sont définies comme étant soit les usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics ou les usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer. Dans le cas de l'acquisition de McCormick, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et de deux billets à payer non garantis. Le premier billet à payer non garanti de 1 429 \$ (1 144 \$ US) porte intérêt au taux de 0,48 %, est remboursable en un seul versement le 8 avril 2016 et a été évalué à une

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

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

juste valeur de 1 342 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,0 %. Le second billet à payer non garanti de 928 \$ (743 \$ US) porte intérêt au taux de 0,48 %, est remboursable en un seul versement le 8 avril 2017 et a été évalué à une juste valeur de 805 \$, en utilisant un taux d'intérêt de 7,0 %.

- b) Le 22 mai 2014, la Société a complété l'acquisition, par l'entremise de ses filiales américaines en propriété exclusive, de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Boatright Railroad Products, Inc. (« Boatright »), situées à Montevallo et à Clanton, en Alabama. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des traverses de chemin de fer traitées à la créosote et aux borates, ainsi que des traverses d'aiguillage, des chevilles de traverses et des poutres pour des ponts, à l'industrie ferroviaire et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à 58 830 \$ (53 898 \$ US), excluant approximativement 753 \$ (690 \$ US) de frais liés à la transaction, comptabilisés en 2014 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 pris en charge est basée sur les meilleures estimations de la direction. Aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

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

<b>Éléments d'actif acquis</b>	<b>\$</b>
Stocks	9 718
Immobilisations corporelles	22 527
Relations clients	17 486
Carnet de commandes clients	1 463
Goodwill	23 316
Actifs d'impôt différé	935
	<u>75 445</u>
<b>Éléments de passif pris en charge</b>	
Comptes créditeurs et charges à payer	160
Provision pour restauration de sites	3 029
	<u>3 189</u>
<b>Total des actifs nets acquis et des passifs pris en charge</b>	<u>72 256</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	
Trésorerie	58 830
Billet à payer non garanti	13 426
	<u>72 256</u>
<b>Contrepartie transférée</b>	<u>72 256</u>



# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

(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 6 mois pour le carnet de commandes clients. 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'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, qui sont définies comme étant soit les usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics ou les usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer. Dans le cas de l'acquisition de Boatright, le goodwill a été attribué aux usines spécialisées dans le traitement des traverses de chemin de fer.

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 15 466 \$ (14 169 \$ US), portant intérêt au taux de 1,93 % et remboursable en 5 versements égaux sur une période de cinq ans. Le billet à payer non garanti a été évalué à une juste valeur de 13 426 \$ (12 301 \$ US), en utilisant un taux de 7,0 %.

## 4 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes closes les 30 juin :

	2015	2014
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	68 949	68 697
Régime d'options d'achat d'actions*	54	104
Régimes d'achat d'actions des employés*	12	15
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	69 015	68 816

\* 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)

30 juin 2015 et 2014

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

## b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire pour les périodes de trois et six mois closes les 30 juin :

	<b>Pour les</b>		<b>Pour les</b>	
	<b>périodes de trois mois</b>		<b>périodes de six mois</b>	
	<b>closes les 30 juin</b>		<b>closes les 30 juin</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Résultat net se rapportant aux actions ordinaires</b>	<b>38 940 \$</b>	<b>28 821 \$</b>	<b>69 044 \$</b>	<b>51 339 \$</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	68 987	68 773	68 970	68 755
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	235	331	233	327
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	69 222	69 104	69 203	69 082
<b>Résultat de base par action ordinaire**</b>	<b>0,56 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>1,00 \$</b>	<b>0,75 \$</b>
<b>Résultat dilué par action ordinaire**</b>	<b>0,56 \$</b>	<b>0,42 \$</b>	<b>1,00 \$</b>	<b>0,74 \$</b>

\* 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.

## 5 Engagements

Le 19 juin 2015, la Société a signé une convention définitive en vue d'acquérir les actions de Ram Forest Group Inc. et de Ramfor Lumber Inc. La signature d'une lettre d'intention non contraignante relativement à l'acquisition proposée avait été annoncée par la Société le 29 avril 2015.

Par l'entremise de ses filiales en propriété exclusive, Ram Forest Products Inc. et Trent Timber Treating Ltd., Ram Forest Group fabrique et vend des produits en bois traité sous pression et des accessoires au secteur de la vente au détail de matériaux de construction. Ramfor Lumber est une entité d'achat de bois qui dessert Ram Forest Products et Trent Timber Treating.

La convention d'achat d'actions définitive prévoit un prix d'achat de 58 000 \$ qui comprend un fonds de roulement de 15 000 \$ et qui peut faire l'objet d'ajustements. La clôture de l'opération devrait avoir lieu en octobre 2015 et est assujettie aux conditions de clôture usuelles, y compris l'approbation des organismes de réglementation. L'échéancier proposé pour la réalisation de la transaction vise à minimiser la perturbation des activités de Ram Forest Group et à assurer une transition harmonieuse pour ses clients, fournisseurs et employés. La Société prévoit financer l'opération au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante.

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

(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 30 juin 2015</u>	<u>Au 31 décembre 2014</u>
	<b>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</b>	<b>Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>		
<b>Actifs</b>		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	601	1 423
	<u>601</u>	<u>1 423</u>
<b>Passifs</b>		
Dérivés - swap de taux d'intérêt	1 067	706
	<u>1 067</u>	<u>706</u>

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 la norme 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 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 538 066 \$ (444 557 \$ au 31 décembre 2014) et une juste valeur de 537 612 \$ (444 575 \$ au 31 décembre 2014).

# Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2015 et 2014

---

(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. 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 7 août 2015, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 \$ par action ordinaire payable le 25 septembre 2015 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 4 septembre 2015.