



Source : **Stella-Jones Inc.**

Personnes-ressources :

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

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

STELLA-JONES PUBLIE DE SOLIDES RÉSULTATS AU DEUXIÈME TRIMESTRE 2016

- **Progression des ventes de 31,5 % qui ont atteint 563,1 M\$, contre 428,1 M\$ l'an dernier**
- **Résultat d'exploitation de 83,2 M\$, soit 14,8 % des ventes, en hausse par rapport à 61,1 M\$, ou 14,3 % des ventes, un an plus tôt.**
- **Hausse de 40,4 % du résultat net qui s'est élevé à 54,7 M\$, comparativement à 38,9 M\$, un an plus tôt**
- **Résultat dilué par action de 0,79 \$, en hausse par rapport à 0,56 \$ l'an dernier**

Montréal (Québec), le 10 août 2016 — 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 2016.

« La forte croissance des ventes de Stella-Jones au deuxième trimestre résulte de l'élargissement de notre présence dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel et d'une demande soutenue dans la catégorie des traverses de chemin de fer. L'amélioration de la rentabilité des activités d'exploitation reflète les économies d'échelle générées par l'accroissement des volumes de même que les efforts soutenus consacrés à l'optimisation de la productivité de notre réseau, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action)	Trimestres clos les 30 juin		Six mois clos les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Ventes	563,1	428,1	984,0	768,8
Résultat d'exploitation	83,2	61,1	137,8	108,8
Résultat net de la période	54,7	38,9	89,7	69,0
Par action – de base (\$)	0,79	0,56	1,30	1,00
Par action – dilué (\$)	0,79	0,56	1,30	1,00
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 185	68 987	69 162	68 970

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 563,1 millions de dollars, en hausse de 31,5 % par rapport aux ventes de 428,1 millions de dollars réalisées un an auparavant. L'acquisition de Ram Forest Group Inc. et Ramfor Lumber Inc. (collectivement, « Ram »), le 1^{er} octobre 2015, a contribué aux ventes à hauteur d'environ 51,7 millions de dollars. Les acquisitions de Lufkin Creosoting Co., Inc. (« Lufkin Creosoting ») et de 440 Investments, LLC, la société mère de Kisatchie Treating, LLC, de Kisatchie Pole & Piling, LLC, de Kisatchie Trucking, LLC et de Kisatchie Midnight Express, LLC (collectivement, « Kisatchie »), conclues le 3 juin 2016, ont généré des ventes combinées additionnelles de 5,6 millions de dollars, tandis que les acquisitions réalisées dans le sud-est des États-Unis durant la deuxième moitié de l'exercice 2015 ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 7,4 millions de dollars. L'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a eu un impact positif de 13,2 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains par rapport au deuxième trimestre du précédent exercice. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 57,2 millions de dollars, ou 13,4 %, sur une base comparable.

Les ventes de traverses de chemins de fer se sont élevées à 216,3 millions de dollars, en hausse de 11,1 % par rapport aux ventes de 194,8 millions de dollars réalisées au deuxième trimestre du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont augmenté d'environ 7,3 %, en raison principalement de la vigueur de la demande de l'industrie.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont atteint 142,8 millions de dollars, comparativement aux ventes de 136,7 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante en 2015. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises et la contribution des acquisitions, les ventes ont reculé d'environ 6,7 %. Au cours du trimestre, les ventes de poteaux de distribution ont ralenti en raison d'une baisse de la demande liée aux programmes d'entretien dans certaines régions, tandis que les ventes de poteaux de transmission sont demeurées stables par rapport au précédent exercice.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 152,1 millions de dollars, en hausse par rapport aux ventes de 60,9 millions de dollars réalisées un an plus tôt. Cette forte progression est attribuable aux ventes de 51,7 millions de dollars générées par l'acquisition de Ram, à un accroissement de la demande du marché de même qu'à l'incidence 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 chiffrées à 27,0 millions de dollars, comparativement à 25,4 millions de dollars un an auparavant, alors que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a plus que contrebalancé le recul des ventes lié au calendrier des commandes de produits destinés au secteur ferroviaire aux États-Unis. Les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont élevées à 24,8 millions de dollars, contre 10,4 millions de dollars l'an dernier, en raison des efforts d'approvisionnement visant à répondre aux besoins de bois d'œuvre à usage résidentiel, ainsi que de la planification des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation a atteint 83,2 millions de dollars, soit 14,8 % des ventes, contre 61,1 millions de dollars, ou 14,3 % des ventes lors du précédent exercice. L'augmentation, en dollars absolus, est essentiellement attribuable à un accroissement du niveau d'activité commerciale, à la contribution des acquisitions ainsi qu'à l'incidence de la conversion des devises. Exprimé en pourcentage des ventes, l'augmentation est principalement attribuable aux économies d'échelle générées par l'accroissement des volumes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, à une amélioration de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société ainsi qu'à la fluctuation, d'un exercice sur l'autre, du montant net des autres pertes et gains. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par l'augmentation des ventes de billots et de bois d'œuvre qui sont réalisées à un prix avoisinant le coût de vente connexe de ces produits.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2016 a augmenté de 40,4 % pour s'établir à 54,7 millions de dollars, soit 0,79 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 38,9 millions de dollars, ou 0,56 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au deuxième trimestre de 2015.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour la période de six mois close le 30 juin 2016, les ventes se sont élevées à 984,0 millions de dollars, contre 768,8 millions de dollars lors de la même période un an plus tôt. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 79,6 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a eu un impact positif de 49,0 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 86,6 millions de dollars, soit 11,3 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 137,8 millions de dollars, soit 14,0 % des ventes, comparativement à 108,8 millions de dollars, ou 14,2 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net pour les six premiers mois de 2016 a progressé de 29,9 % pour atteindre 89,7 millions de dollars, soit 1,30 \$ par action, sur une base pleinement diluée, en hausse par rapport au résultat net de 69,0 millions de dollars, ou 1,00 \$ par action, sur une base pleinement diluée, réalisé au cours des six premiers mois de l'exercice 2015.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 juin 2016, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 731,7 millions de dollars, comparativement à 628,1 millions de dollars trois mois plus tôt. La hausse traduit essentiellement une augmentation des emprunts visant à financer les acquisitions de Lufkin Creosoting et Kisatchie ainsi qu'un accroissement des besoins en fonds de roulement, en partie contrebalancés par l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Les besoins en fonds de roulement comprennent l'augmentation saisonnière habituelle des créances résultant de l'accroissement du niveau d'activité commerciale au deuxième trimestre. Au 30 juin 2016, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,44:1, comparativement à un ratio de 0,41:1 au 31 mars 2016.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,10 \$ PAR ACTION

Le 9 août 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire, payable le 23 septembre 2016, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2016.

PERSPECTIVES

« La demande du marché pour nos produits devrait demeurer saine durant le reste de l'exercice 2016. En ce qui concerne les traverses de chemin de fer, nous anticipons que la demande dans la seconde moitié de 2016 sera à la baisse, d'un exercice sur l'autre, suite à une solide première moitié d'exercice. Dans le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande générée par les programmes d'entretien régulier devrait demeurer relativement stable pour le reste de l'année, en dépit d'un léger ralentissement dans la première moitié de l'exercice, tandis que les ventes de poteaux de transmission devraient se maintenir maintenant que les prix des ressources se sont stabilisés. L'élargissement de la portée de Stella-Jones dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel lui permettra de continuer à profiter de la demande constante générée par les projets de nouvelles constructions et de rénovation extérieure dans les marchés résidentiels et commerciaux en Amérique du Nord. À court terme, notre priorité est d'intégrer les récentes acquisitions à notre réseau en nous appuyant sur les meilleures pratiques dans le but d'améliorer la productivité du réseau et de créer de la valeur durable pour nos actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 10 août 2016 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 37729120 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 22 h, heure de l'Est, le mercredi 10 août 2016, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 17 août 2016.

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.

— 30 —

SIÈGE SOCIAL

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

COTATION EN BOURSE

Bourse de Toronto
Symbole boursier : SJ

AGENT DES TRANSFERTS

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

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

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



AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 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 9 août 2016

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2016 et 2015

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie soumise à des restrictions	3	4 292	4 292
Créances		282 764	159 862
Stocks		777 782	804 478
Frais payés d'avance		26 266	27 543
Impôts sur le résultat à recouvrer		-	14 987
		<u>1 091 104</u>	<u>1 011 162</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		410 522	375 534
Immobilisations incorporelles		130 920	140 936
Goodwill		285 850	245 696
Instruments financiers dérivés	6	157	832
Autres actifs		9 781	2 058
		<u>1 928 334</u>	<u>1 776 218</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		124 137	75 085
Impôts sur le résultat à payer		9 569	-
Partie courante de la dette à long terme		10 388	60 874
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		9 729	20 840
		<u>153 823</u>	<u>156 799</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		721 325	609 007
Passifs d'impôt différé		85 891	78 564
Provisions et autres passifs non courants		13 991	10 655
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		9 644	7 153
Instruments financiers dérivés	6	5 341	538
		<u>990 015</u>	<u>862 716</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	218 135	216 474
Surplus d'apport		281	503
Résultats non distribués		619 940	546 402
Cumul des autres éléments du résultat global		99 963	150 123
		<u>938 319</u>	<u>913 502</u>
		<u>1 928 334</u>	<u>1 776 218</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 six mois closes les 30 juin 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 désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2016	216 474	503	546 402	247 092	(97 184)	215	150 123	913 502	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	89 695	-	-	-	-	89 695	
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 324)	(70 393)	24 264	(4 031)	(50 160)	(52 484)	
Résultat global de la période	-	-	87 371	(70 393)	24 264	(4 031)	(50 160)	37 211	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(13 833)	-	-	-	-	(13 833)	
Exercice d'options sur actions	1 134	(300)	-	-	-	-	-	834	
Régimes d'achat d'actions des employés	527	-	-	-	-	-	-	527	
Rémunération fondée sur des actions	-	78	-	-	-	-	-	78	
	1 661	(222)	(13 833)	-	-	-	-	(12 394)	
Solde au 30 juin 2016	218 135	281	619 940	176 699	(72 920)	(3 816)	99 963	938 319	

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 2016 et 2015

(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 devises étrangères	Conversion de dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non constatés	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2015	213 858	954	427 834	89 682	(40 607)	550	49 625	692 271
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	69 044	-	-	-	-	69 044
Autres éléments du résultat global	-	-	892	61 650	(22 562)	(886)	38 202	39 094
Résultat global de la période	-	-	69 936	61 650	(22 562)	(886)	38 202	108 138
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(11 037)	-	-	-	-	(11 037)
Exercice 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)
Solde au 30 juin 2015	214 895	819	486 733	151 332	(63 169)	(336)	87 827	790 274

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)

		Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois		périodes de six mois	
		closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	Note	2016	2015	2016	2015
		\$	\$	\$	\$
Ventes		563 058	428 079	984 034	768 780
Charges					
Coût des ventes		453 498	343 935	795 637	618 210
Frais de vente et d'administration		26 429	20 999	50 466	40 272
Autres (gains) pertes, montant net		(94)	1 989	145	1 493
		479 833	366 923	846 248	659 975
Résultat d'exploitation		83 225	61 156	137 786	108 805
Charges financières		4 689	4 062	9 451	8 107
Résultat avant impôts		78 536	57 094	128 335	100 698
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		21 455	16 731	32 248	27 040
Différés		2 407	1 423	6 392	4 614
		23 862	18 154	38 640	31 654
Résultat net de la période		54 674	38 940	89 695	69 044
Résultat de base par action ordinaire	5	0,79	0,56	1,30	1,00
Résultat dilué par action ordinaire	5	0,79	0,56	1,30	1,00

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 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	54 674	38 940	89 695	69 044
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(7 698)	(12 670)	(74 240)	62 895
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	291	725	3 847	(1 245)
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	3 039	4 543	27 962	(25 938)
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	(400)	(543)	(3 698)	3 376
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(1 421)	210	(5 478)	(1 182)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	376	(63)	1 447	296
Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1 709)	1 349	(3 326)	875
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	538	(159)	1 002	17
	(6 984)	(6 608)	(52 484)	39 094
Résultat global	47 690	32 332	37 211	108 138

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 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2016 \$	2015 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		89 695	69 044
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		7 202	5 878
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		6 568	5 308
Perte (gain) à la cession d'actifs		(65)	559
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(596)	145
Rémunération fondée sur des actions		78	30
Charges financières		9 451	8 107
Impôts sur le résultat exigibles		32 248	27 040
Impôts sur le résultat différés		6 392	4 614
Charge pour unités d'actions incessibles		2 819	4 347
Autres		156	193
		<u>153 948</u>	<u>125 265</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(121 647)	(77 127)
Stocks		7 751	(41 270)
Frais payés d'avance		(85)	5 928
Impôts sur le résultat à recouvrer		(1)	4
Comptes créditeurs et charges à payer		49 835	2 574
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(612)	(356)
Provisions et autres passifs non courants		(21 280)	(3 718)
		<u>(86 039)</u>	<u>(113 965)</u>
Intérêts versés		(10 314)	(6 499)
Impôts sur le résultat payés		(8 019)	(29 568)
		<u>49 576</u>	<u>(24 767)</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(1 051)	(204)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée		124 583	62 180
Remboursement de la dette à long terme		(52 303)	(4 788)
Ententes de non-concurrence à payer		2 751	(272)
Dividendes sur les actions ordinaires		(13 833)	(11 037)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		1 361	872
		<u>61 508</u>	<u>46 751</u>
Activités d'investissement			
Diminution des autres actifs		903	275
Acquisition d'entreprises	3	(86 108)	(4 391)
Augmentation d'immobilisations incorporelles		(3 211)	(131)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(22 908)	(20 058)
Produit de la cession d'actifs		240	2 321
		<u>(111 084)</u>	<u>(21 984)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>4 292</u>	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>4 292</u>	-

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 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. Elle 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 9 août 2016.

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)

30 juin 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 :

Filiale	Société mère	Pays de constitution
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, LLC, de Kisatchie Pole & Peeling, LLC, 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, LLC, Kisatchie Pole & Peeling, LLC and Kisatchie Trucking ont fusionné avec McFarland, la société survivante.

3 Acquisition d'entreprises

- a) 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, LLC, de Kisatchie Pole & Piling, LLC, 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 Noble 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 43 652 \$ (33 727 \$ US), excluant approximativement 790 \$ 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2016 et 2015

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

préparer ces états financiers consolidés intermédiaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les 12 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. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Créances	5 098
Stocks	12 226
Frais payés d'avance	53
Immobilisations corporelles	19 468
Goodwill	27 600
	<hr/>
	64 445
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	1 749
Dette à long terme	8 775
Passifs d'impôt différé	589
Provision pour restauration de sites	1 195
	<hr/>
	52 137
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	52 137
Contrepartie transférée	
Trésorerie	43 652
Billet à payer non garanti	7 838
Contrepartie à payer	647
	<hr/>
	52 137

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. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des unités génératrices de trésorerie (« UGT »), telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de Kisatchie, le goodwill a été attribué aux 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 Noble ayant un solde de 5 685 \$ US. Le billet à payer non garanti porte intérêt à 1,41 %, est payable en deux versements de 1 500 \$ US les 3 juin 2019 et 2020 et un versement final de 4 500 \$ US le 3 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 de 5,00 %. Le billet à payer garanti porte intérêt à 5,8%, est payable en versements trimestriels de

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 juin 2016 et 2015

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

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 de 4,0%.

Durant la période allant du 3 juin au 30 juin 2016, les ventes et le résultat net des usines de Noble et Pineville étaient respectivement de 3 439 \$ (2 669 \$ US) et de 173 \$ (134 \$ US). Les informations financières pour la période close le 30 juin 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Kisatchie comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

- b) 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 42 192 \$ (35 599 \$ US), excluant approximativement 763 \$ 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 12 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)
30 juin 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. Initialement, la transaction a été effectuée en dollars américains et convertie en dollars canadiens à la date d'acquisition.

Actifs acquis	\$
Créances	6 004
Stocks	4 918
Immobilisations corporelles	19 874
Goodwill	<u>29 545</u>
	60 341
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	1 860
Passifs d'impôt différé	6 962
Provision pour restauration de sites	<u>842</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>50 677</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	42 192
Billet à payer non garanti	7 838
Contrepartie à payer	<u>647</u>
Contrepartie transférée	<u>50 677</u>

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. Pour les besoins du test de dépréciation, le goodwill est attribué à des UGT, telles que définies dans les conventions comptables de la Société. Dans le cas de l'acquisition de Lufkin Creosoting, le goodwill a été attribué aux 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) porte intérêt à 1,41 %, et payable en deux versements de 1 500 \$ US les 3 juin 2019 et 2020 et un versement final de 4 500 \$ US le 3 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 de 5,00 %.

Durant la période allant du 3 juin au 30 juin 2016, les ventes et le résultat net de l'usine de Lufkin étaient respectivement de 2 148 \$ (1 667 \$ US) et de 58 \$ (45 \$ US). Les informations financières pour la période close le 30 juin 2016, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de Lufkin Creosoting comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2016, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les cinq premiers mois de l'année.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2016 et 2015

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

4 Dette à long terme

Le 18 mai 2016, la Société a augmenté sa facilité de crédit renouvelable engagée de 75 000 \$ US en exerçant en partie l'option accordéon de 200 000 \$ 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^{er} 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 de 5.00%. Les billets sont payables en deux versements de 1 500 \$ US le 3 juin 2019 et 2020 et un paiement final de 4 500 \$ US le 3 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 Noble ayant un solde de 5 685 \$ US et portant intérêt à 5,8%. Ce billet a été enregistré à une juste valeur de 8 775 \$ (6 780 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt de 4,00% et est payable en versements trimestriels de 162 \$ US jusqu'en juillet 2028.

5 Capital-actions

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

	2016	2015
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 137	68 949
Régime d'options d'achat d'actions*	105	54
Régimes d'achat d'actions des employés*	12	12
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 254</u>	<u>69 015</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)

30 juin 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 30 juin :

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de six mois	
	closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	2016	2015	2016	2015
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>54 674 \$</u>	<u>38 940 \$</u>	<u>89 695 \$</u>	<u>69 044 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 185	68 987	69 162	68 970
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>44</u>	<u>235</u>	<u>43</u>	<u>233</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 229</u>	<u>69 222</u>	<u>69 205</u>	<u>69 203</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,79 \$</u>	<u>0,56 \$</u>	<u>1,30 \$</u>	<u>1,00 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,79 \$</u>	<u>0,56 \$</u>	<u>1,30 \$</u>	<u>1,00 \$</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)
30 juin 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 30 juin 2016</u>	<u>Au 31 décembre 2015</u>
	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)
	\$	\$
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actifs		
Dérivés - contrats de swap de taux d'intérêt	157	832
	<u>157</u>	<u>832</u>
Passifs		
Dérivés - contrats de swap de taux d'intérêt	5 341	538
	<u>5 341</u>	<u>538</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 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 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. 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 9 août 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire payable le 23 septembre 2016 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2016.

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.