



Source : **Stella-Jones Inc.**

Personnes-

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

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

STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON PREMIER TRIMESTRE 2016
L'assemblée annuelle des actionnaires se tiendra cet avant-midi

- **Progression des ventes de 23,6 % qui ont atteint 421,0 M\$, contre 340,7 M\$ l'an dernier**
- **Résultat d'exploitation de 54,6 M\$, comparativement à 47,6 M\$ un an auparavant**
- **Hausse de 16,3 % du résultat net qui s'est élevé à 35,0 M\$, contre 30,1 M\$ un an plus tôt**
- **Résultat dilué par action de 0,51 \$, en hausse par rapport à 0,43 \$ lors du précédent exercice**

Montréal (Québec), le 28 avril 2016 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son premier trimestre clos le 31 mars 2016.

« Stella-Jones a généré de solides résultats d'exploitation au premier trimestre. Cette performance reflète la vigueur de la demande générée par les programmes réguliers d'entretien et de remplacement dans nos marchés de base des traverses de chemin de fer et des poteaux destinés aux sociétés de services publics, l'élargissement de notre champ d'action dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, de même que les efforts 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 31 mars	
	2016	2015
Ventes	421,0	340,7
Résultat d'exploitation	54,6	47,6
Résultat net de la période	35,0	30,1
Par action – de base (\$)	0,51	0,44
Par action – dilué (\$)	0,51	0,43
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 138	68 953

RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE

Les ventes ont atteint 421,0 millions de dollars, en hausse de 23,6 % par rapport aux ventes de 340,7 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 9,3 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 fait augmenter la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 35,9 millions de dollars par rapport au précédent exercice. Si on exclut ces facteurs, la croissance interne a progressé d'environ 35,1 millions de dollars, soit 10,3 %, en raison d'une forte demande pour les produits de base de la Société et de l'ajout des activités d'achat et de revente de bois d'œuvre en vue de répondre aux besoins de bois d'œuvre à usage résidentiel.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 200,3 millions de dollars, en hausse de 20,1 % par rapport aux ventes de 166,8 millions de dollars réalisées au premier 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 8,1 % en raison essentiellement de la vigueur de la demande dans l'industrie et de certaines livraisons qui ont été reportées du quatrième trimestre de 2015 au premier trimestre de 2016.

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 131,8 millions de dollars, comparativement aux ventes de 119,2 millions de dollars réalisées l'an dernier. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises et l'apport des acquisitions réalisées dans le sud-est des États-Unis durant la seconde moitié de 2015, les ventes sont demeurées relativement stables. Au cours du trimestre, une hausse soutenue des ventes de poteaux de distribution résultant de la demande générée par les programmes d'entretien régulier a été contrebalancée par un recul des ventes de poteaux de transmission attribuable à une baisse de la demande pour les projets spéciaux découlant de la faiblesse des industries pétrolière, gazière et minière.

Les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 41,9 millions de dollars, en hausse par rapport à 28,4 millions de dollars un an plus tôt. Cette variation reflète les ventes de 9,3 millions de dollars générées par l'acquisition de Ram, de même que les retombées 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 ont augmenté pour atteindre 26,7 millions de dollars, comparativement à 19,9 millions de dollars un an auparavant, en raison principalement d'un accroissement de la demande pour les pilotis destinés aux constructions maritimes dans l'est du Canada. Enfin, les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont élevées à 20,2 millions de dollars, contre 6,4 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 s'est élevé à 54,6 millions de dollars, soit 13,0 % des ventes, contre 47,6 millions de dollars, ou 14,0 % des ventes lors du précédent exercice. L'augmentation, en dollars absolus, est essentiellement attribuable à un accroissement du niveau d'activité commerciale, à l'acquisition de Ram ainsi qu'à l'incidence de la conversion des devises. Exprimé en pourcentage des ventes, le recul est principalement attribuable à la hausse des ventes de billots et de bois d'œuvre qui sont réalisées à un prix avoisinant le coût de vente connexe de ces produits, ainsi qu'aux frais de vente supplémentaires liés à l'élargissement de la présence de la Société dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, en partie contrebalancés par un accroissement de la productivité dans l'ensemble du réseau d'usines de la Société.

Le résultat net pour le premier trimestre de 2016 a augmenté de 16,3 % pour s'établir à 35,0 millions de dollars, soit 0,51 \$ par action, sur une base pleinement diluée, comparativement à un résultat net de 30,1 millions de dollars, ou 0,43 \$ par action, sur une base pleinement diluée, au premier trimestre de 2015.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 31 mars 2016, la dette à long terme de la Société, y compris la partie courante, s'élevait à 628,1 millions de dollars, comparativement à 669,9 millions de dollars trois mois plus tôt. La diminution traduit essentiellement l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains, en partie contrebalancée par un accroissement des besoins en fonds de roulement qui cadre avec l'évolution saisonnière habituelle de la demande. Au 31 mars 2016, le ratio de la dette totale sur la capitalisation totale de Stella-Jones s'établissait à 0,41:1, comparativement à un ratio de 0,42:1 au 31 décembre 2015.

Les besoins en fonds de roulement englobent la constitution saisonnière habituelle des stocks en prévision de l'accroissement de la demande durant la période de pointe des deuxième et troisième trimestres. La constitution des stocks atteint aussi un niveau plus élevé que lors du précédent exercice en raison de l'ajout des activités de Ram et des ventes directes de bois d'œuvre à usage résidentiel réalisées auprès des détaillants.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,10 \$ PAR ACTION

Le 27 avril 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire, payable le 28 juin 2016, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 6 juin 2016.

PERSPECTIVES

« Alors que nous entamons la saison de pointe pour la plupart de nos produits, nous nous attendons à ce que la demande demeure saine durant le reste de l'exercice 2016. Forte de cette confiance, Stella-Jones va de l'avant avec la construction de nouvelles installations de traitement du bois à Cameron, dans le Wisconsin, qui seront principalement utilisées pour desservir le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Nous prévoyons que les installations seront opérationnelles au cours du premier trimestre de 2017. Entre-temps, nous poursuivons l'intégration des récentes acquisitions à notre réseau en nous appuyant sur les meilleures pratiques et prévoyons conclure, au cours du deuxième trimestre de 2016, les acquisitions de Lufkin Creosoting Co., Inc. et de 440 Investments, LLC. Notre stratégie demeure axée sur l'amélioration de la productivité de notre réseau et la poursuite de notre expansion méthodique par le biais d'acquisitions. Cette approche a contribué à créer de la valeur durable pour nos actionnaires, » a conclu M. McManus.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 28 avril 2016 à 13 h 30, heure de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 647-788-4922 (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 86832448 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 16 h 30, heure de l'Est, le jeudi 28 avril 2016, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le jeudi 5 mai 2016.

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 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



AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le premier trimestre clos le 31 mars 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 27 avril 2016

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
31 mars 2016 et 2015

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 mars 2016 \$	Au 31 décembre 2015 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie soumise à des restrictions	3	4 292	4 292
Créances		170 242	159 862
Stocks		818 657	804 478
Frais payés d'avance		20 183	27 543
Impôts sur le résultat à recouvrer		1 934	14 987
		<u>1 015 308</u>	<u>1 011 162</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		359 479	375 534
Immobilisations incorporelles		131 759	140 936
Goodwill		230 020	245 696
Instruments financiers dérivés	5	196	832
Autres actifs		2 235	2 058
		<u>1 738 997</u>	<u>1 776 218</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		96 126	75 085
Partie courante de la dette à long terme		56 718	60 874
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		20 891	20 840
		<u>173 735</u>	<u>156 799</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		571 369	609 007
Passifs d'impôt différé		76 923	78 564
Provisions et autres passifs non courants		8 436	10 655
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		8 174	7 153
Instruments financiers dérivés	5	3 959	538
		<u>842 596</u>	<u>862 716</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	216 727	216 474
Surplus d'apport		542	503
Résultats non distribués		573 356	546 402
Cumul des autres éléments du résultat global		105 776	150 123
		<u>896 401</u>	<u>913 502</u>
		<u>1 738 997</u>	<u>1 776 218</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	8		

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 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	-	-	35 021	-	-	-	-	35 021	
Autres éléments du résultat global	-	-	(1 153)	(62 986)	21 625	(2 986)	(44 347)	(45 500)	
Résultat global de la période	-	-	33 868	(62 986)	21 625	(2 986)	(44 347)	(10 479)	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(6 914)	-	-	-	-	(6 914)	
Régimes d'achat d'actions des employés	253	-	-	-	-	-	-	253	
Rémunération fondée sur des actions	-	39	-	-	-	-	-	39	
	253	39	(6 914)	-	-	-	-	(6 622)	
Solde au 31 mars 2016	216 727	542	573 356	184 106	(75 559)	(2 771)	105 776	896 401	

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (suite)

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 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	-	-	30 104	-	-	-	-	30 104
Autres éléments du résultat global	-	-	(298)	73 595	(26 562)	(1 033)	46 000	45 702
Résultat global de la période	-	-	29 806	73 595	(26 562)	(1 033)	46 000	75 806
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(5 518)	-	-	-	-	(5 518)
Exercice d'options sur actions	228	(67)	-	-	-	-	-	161
Régimes d'achat d'actions des employés	229	-	-	-	-	-	-	229
Rémunération fondée sur des actions	-	30	-	-	-	-	-	30
	457	(37)	(5 518)	-	-	-	-	(5 098)
Solde au 31 mars 2015	214 315	917	452 122	163 277	(67 169)	(483)	95 625	762 979

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
Ventes		<u>420 976</u>	<u>340 701</u>
Charges			
Coût des ventes		342 139	274 275
Frais de vente et d'administration		24 037	19 273
Autres (gains) pertes, montant net		<u>239</u>	<u>(496)</u>
		<u>366 415</u>	<u>293 052</u>
Résultat d'exploitation		<u>54 561</u>	<u>47 649</u>
Charges financières		<u>4 762</u>	<u>4 045</u>
Résultat avant impôts		<u>49 799</u>	<u>43 604</u>
Charge d'impôts sur le résultat			
Exigibles		10 793	10 309
Différés		<u>3 985</u>	<u>3 191</u>
		<u>14 778</u>	<u>13 500</u>
Résultat net de la période		<u>35 021</u>	<u>30 104</u>
Résultat de base par action ordinaire	4	<u>0,51</u>	<u>0,44</u>
Résultat dilué par action ordinaire	4	<u>0,51</u>	<u>0,43</u>

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	2016 \$	2015 \$
Résultat net de la période	<u>35 021</u>	<u>30 104</u>
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	(66 542)	75 565
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	3 556	(1 970)
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	24 923	(30 481)
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	(3 298)	3 919
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(4 057)	(1 392)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 071	359
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	(1 617)	(474)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>464</u>	<u>176</u>
	<u>(45 500)</u>	<u>45 702</u>
Résultat global	<u>(10 479)</u>	<u>75 806</u>

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités) Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2016 et 2015

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2016 \$	2015 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		35 021	30 104
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		3 693	3 064
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		3 376	2 642
Perte (gain) à la cession d'actifs		(21)	8
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		(385)	(46)
Rémunération fondée sur des actions		39	30
Charges financières		4 762	4 045
Impôts sur le résultat exigibles		10 793	10 309
Impôts sur le résultat différés		3 985	3 191
Charge pour unités d'actions incessibles		1 767	2 086
Autres		(148)	186
		<u>62 882</u>	<u>55 619</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(18 258)	(37 471)
Stocks		(48 299)	(28 514)
Frais payés d'avance		6 297	1 316
Impôts sur le résultat à recouvrer		(11)	46
Comptes créditeurs et charges à payer		18 959	(600)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(730)	(272)
Provisions et autres passifs non courants		(2 109)	(3 656)
		<u>(44 151)</u>	<u>(69 151)</u>
Intérêts versés		(4 814)	(3 459)
Impôts sur le résultat payés (recouvrés)		<u>2 074</u>	<u>(8 906)</u>
		<u>15 991</u>	<u>(25 897)</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(1 051)	(204)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable engagée		(9 079)	33 751
Remboursement de la dette à long terme		(804)	(713)
Ententes de non-concurrence à payer		(152)	(136)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		253	390
		<u>(10 833)</u>	<u>33 088</u>
Activités d'investissement			
Diminution des autres actifs		839	-
Acquisition d'entreprises	3	(263)	-
Augmentation d'immobilisations incorporelles		(73)	(60)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(5 834)	(7 150)
Produit de la cession d'actifs		173	19
		<u>(5 158)</u>	<u>(7 191)</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)

31 mars 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 27 avril 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)

31 mars 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.	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

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 4 décembre 2015, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans les installations de traitement du bois de United Wood Treating Company, Inc. (« United Wood ») situées à Whitmire, en Caroline du Sud. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des poteaux destinés aux sociétés de services publics, de même que des pilotis pour constructions maritimes et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 11 708 \$ (8 761 \$ US), excluant approximativement 158 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net du quatrième trimestre de 2015 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. Au cours des trois premiers mois de 2016, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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	1 018
Stocks	3 761
Immobilisations corporelles	6 044
Relations clients	1 069
Goodwill	1 936
	<u>13 828</u>
Passifs repris	
Passifs d'impôt différé	301
Provision pour restauration de sites	65
	<u>366</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>13 462</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	11 708
Billet à payer non garanti	1 754
	<u>13 462</u>
Contrepartie transférée	<u>13 462</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier les relations clients ayant une durée d'utilité de 20 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. 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 United Wood, 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. Le billet à payer non garanti de 1 939 \$ (1 451 \$ US) porte intérêt à 1,68 %, est payable en trois versements annuels égaux et a été évalué à une juste valeur de 1 754 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %.

- b) Le 1^{er} octobre 2015, la Société a conclu l'acquisition des actions de Ram Forest Group Inc. et de Ramfor Lumber Inc. (collectivement « Ram »). Par l'intermédiaire 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2016 et 2015

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

sous pression ainsi que des accessoires au secteur de la vente au détail de matériaux de construction. Ram Forest Products Inc. et Trent Timber Treating Ltd. exploitent des usines de traitement du bois situées respectivement à Gormley et Peterborough, en Ontario. Ramfor Lumber est une entité d'achat de bois qui dessert Ram Forest Products et Trent Timber Treating.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 45 204 \$ et comprend un montant de 4 292 \$ déposé en fidéicommiss et devant servir à des dépenses en immobilisations aux usines de Gormley et Peterborough. Le décaissement exclut approximativement 991 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net du quatrième trimestre de 2015 sous « Frais de vente et d'administration ». De plus, la Société a comptabilisé un solde de prix d'achat de 5 430 \$.

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 sera 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. Au cours des trois premiers mois de 2016, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

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.

Actifs acquis	\$
Créances	7 765
Stocks	12 047
Autres actifs	1 514
Immobilisations corporelles	17 690
Relations clients	21 300
Goodwill	6 026
	<u>66 342</u>
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	3 269
Dette bancaire	9 839
Passifs d'impôt différé	6 892
	<u>66 342</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>46 342</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	40 912
Solde de prix d'achat	5 430
	<u>46 342</u>
Contrepartie transférée	<u>46 342</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2016 et 2015

(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 ayant une durée d'utilité de 12 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 n'est pas amortissable ni déductible à des fins fiscales canadiennes 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. 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 Ram, 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.

En date de l'acquisition, un montant de 4 292 \$ a été déposé en fidéicommis aux fins de dépenses en immobilisations. La Société doit investir ce montant sur des projets d'investissement particuliers avant le 1^{er} avril 2017 sinon le solde restant des fonds en fidéicommis sera remis au vendeur. La direction estime que les investissements seront complétés avant l'échéance.

Au 31 décembre 2015, la Société avait une contrepartie à payer de 317 \$ pour un ajustement du fonds de roulement net. Le 22 mars 2016, la contrepartie à payer a été réglée.

La Société a financé l'acquisition au moyen de sa facilité de crédit renouvelable engagée existante et d'un solde de prix d'achat de 5 800 \$. Ce paiement différé ne porte aucun intérêt et sera versé, à la date anniversaire de la transaction : de 2 900 \$ en 2016, 500 \$ en 2017, 800 \$ en 2018, 800 \$ en 2019 et 800 \$ en 2020. Le solde du prix d'achat a été comptabilisé comme dette à long terme à une juste valeur de 5 430 \$ calculée en utilisant un taux d'intérêt de 2,91 %. L'écart entre la valeur nominale et la juste valeur du solde du prix d'achat est désactualisé selon un taux effectif sur la durée du passif.

- c) Le 1^{er} septembre 2015, par l'entremise d'une filiale américaine en propriété exclusive, la Société a conclu l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans les installations de traitement du bois de Treated Materials Co., Inc. (« Treated Materials ») situées à Rison, en Arkansas. Ces installations fabriquent, vendent et distribuent des poteaux destinés aux sociétés de services publics et ont été acquises pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 5 393 \$ (4 052 \$ US), excluant approximativement 142 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net du troisième trimestre de 2015 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. Au cours des trois premiers mois de 2016, aucun ajustement significatif n'a été fait en ce qui a trait à la détermination de la juste valeur provisoire.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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	1 080
Stocks	1 651
Immobilisations corporelles	5 253
Contrat de location de terrain à prix de faveur	1 062
Goodwill	683
	<u>9 729</u>
Passifs repris	
Passifs d'impôt différé	459
Provision pour restauration de sites	602
	<u>602</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>8 668</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	5 393
Billet à payer non garanti	3 275
	<u>8 668</u>
Contrepartie transférée	<u>8 668</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier un contrat de location de terrain à prix de faveur. 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. 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 Treated Materials, 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. Le billet à payer non garanti de 3 993 \$ (3 000 \$ US) ne porte pas intérêt, est payable en cinq versements égaux échelonnés sur une période de cinq ans et a été évalué à une juste valeur de 3 275 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %.

- d) Le 7 avril 2015, par l'entremise d'une 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 en bois de la Société.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2016 et 2015

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

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 4 685 \$ (3 752 \$ US), excluant approximativement 226 \$ de frais liés à la transaction et comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net du deuxième trimestre de 2015 sous « Frais de vente et d'administration ».

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris 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 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	701
Stocks	1 486
Immobilisations corporelles	726
Relations clients	849
Goodwill	3 151
	<u>6 913</u>
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	81
	<u>81</u>
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>6 832</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	4 685
Billet à payer non garanti - 12 mois	1 342
Billet à payer non garanti - 24 mois	805
	<u>6 832</u>
Contrepartie transférée	<u>6 832</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. 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 McCormick, 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 2016 et 2015

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

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 payable en un seul versement le 8 avril 2016 et a été évalué à une juste valeur de 1 342 \$ en utilisant un taux d'intérêt de 7,00 %. Le second billet à payer non garanti de 928 \$ (743 \$ US) porte intérêt au taux de 0,48 %, est payable 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 7,00 %.

4 Capital-actions

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires en circulation pour les périodes closes les 31 mars :

	2016	2015
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 137	68 949
Régime d'options d'achat d'actions*	-	23
Régimes d'achat d'actions des employés*	6	6
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	69 143	68 978

* 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 mars 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 mars :

	2016	2015
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>35 021 \$</u>	<u>30 104 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 138	68 953
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>129</u>	<u>253</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 267</u>	<u>69 206</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,51 \$</u>	<u>0,44 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,51 \$</u>	<u>0,43 \$</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.

5 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

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

	<u>Au 31 mars 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>
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actifs		
Dérivés - contrats de swap de taux d'intérêt	<u>196</u>	<u>832</u>
	<u>196</u>	<u>832</u>
Passifs		
Dérivés - contrats de swap de taux d'intérêt	<u>3 959</u>	<u>538</u>
	<u>3 959</u>	<u>538</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 mars 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.

6 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.

7 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.

8 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 27 avril 2016, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 \$ par action ordinaire payable le 28 juin 2016 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 6 juin 2016.

9 Chiffres correspondants

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