

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

Pierre Boucher, CPA, CMA
Jennifer McCaughey, CFA
MaisonBrison Communications
Tél. : (514) 731-0000
pierre@maisonbrison.com
jennifer@maisonbrison.com

STELLA-JONES PUBLIE LES RÉSULTATS DE SON DEUXIÈME TRIMESTRE 2018

- **Ventes de 662,3 M\$, en hausse de 11,5 %, principalement grâce à l'augmentation des prix de vente et à l'accroissement de la demande du marché**
- **Amélioration séquentielle des marges d'exploitation par rapport au premier trimestre, conformément aux attentes de la direction**
- **Légers reculs du résultat net et du résultat dilué par action qui s'établissent respectivement à 48,1 M\$ et 0,69 \$ par action**
- **Maintien d'une situation financière solide; ratio de la dette totale sur le BAIIA de 2,5x**
- **Acquisition de Wood Preservers Incorporated, en Virginie**

Montréal (Québec), le 8 août 2018 — 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 2018.

« Les résultats du deuxième trimestre témoignent d'une forte croissance des ventes et d'une amélioration des marges d'exploitation par rapport au précédent trimestre. Les ventes ont augmenté dans les catégories des poteaux destinés aux sociétés de services publics, du bois d'œuvre à usage résidentiel et des billots et du bois d'œuvre grâce à une augmentation des prix de vente et un accroissement de la demande du marché. Cette performance a été en partie contrebalancée par la persistance de vents contraires auxquels demeure confrontée, de façon temporaire, la catégorie des traverses de chemin de fer, en raison essentiellement de la transition en cours d'un client qui exploite des lignes de chemin de fer de catégorie 1 vers un programme de services complets. Nous sommes aussi satisfaits de constater que les marges du BAIIA affichent une amélioration séquentielle de 1,1 % par rapport au premier trimestre, conformément à nos attentes.

Nous sommes en bonne voie d'améliorer nos marges d'exploitation dans la seconde moitié de l'exercice, par rapport à la première moitié de l'année, mais le rythme d'amélioration sera atténué par la hausse à court terme des coûts des traverses de chemin de fer non traitées. Comme toujours, nous poursuivrons nos efforts en vue d'optimiser nos activités d'exploitation dans l'ensemble de l'organisation, tout en demeurant à l'affût d'occasions sur le marché pour chacune de nos catégories de produits, » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et la marge)	T2-18	T2-17	Six premiers mois de 2018	Six premiers mois de 2017
Ventes	662,3	594,2	1 061,1	991,2
BAIIA	79,6	83,1	123,0	132,1
Marge du BAIIA (%)	12,0 %	14,0 %	11,6 %	13,3 %
Résultat d'exploitation	71,0	74,5	106,5	115,3
Résultat net de la période	48,1	48,9	71,2	74,8
Par action – de base et dilué (\$)	0,69	0,71	1,03	1,08
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 347	69 322	69 352	69 314

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Au deuxième trimestre de l'exercice 2018, les ventes ont atteint 662,3 millions de dollars, comparativement à des ventes de 594,2 millions de dollars lors de la même période l'an dernier. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 26,0 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar canadien, la monnaie de présentation de Stella-Jones, par rapport au dollar américain, a eu un impact négatif de 18,6 millions de dollars. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 60,7 millions de dollars, soit 10,2 %.

Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 201,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2018, ce qui représente un recul de 12,9 millions de dollars par rapport aux ventes de 214,2 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont reculé d'environ 4,7 millions de dollars, soit 2,2 %, en raison principalement du soutien apporté par la Société à un client qui exploite des lignes de chemin de fer de catégorie 1 en vue de sa transition d'un programme de « services de traitement » du bois à un programme à services complets de type « black-tie ».

Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics se sont chiffrées à 179,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2018, en hausse de 7,1 % par rapport aux ventes de 167,5 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante l'an dernier. L'effet de conversion des devises a réduit la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 6,4 millions de dollars, comparativement au deuxième trimestre de l'exercice précédent. Si on exclut l'apport des acquisitions et l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté d'environ 17,6 millions de dollars, soit 10,5 %, grâce à un accroissement du volume généré par les programmes de remplacement, jumelé à une hausse des prix de vente.

Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 203,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2018, contre 153,2 millions de dollars lors de la même période un an plus tôt. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur d'environ 19,0 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion des devises a réduit la valeur des ventes libellées en dollars américains d'environ 2,5 millions de dollars par rapport à la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut ces facteurs, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont progressé d'environ 33,8 millions de dollars, soit 22,1 % lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes, en raison essentiellement d'une hausse des prix de vente découlant de l'escalade des coûts du bois d'œuvre qui a été absorbée par les clients et d'un accroissement du volume résultant de la présence grandissante de la Société sur le marché.

Les ventes de produits industriels ont atteint 32,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2018, comparativement à 27,1 millions de dollars lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'apport des acquisitions ainsi que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises, les ventes ont augmenté de 3,3 %, en raison essentiellement de projets ayant requis des produits laminés traités.

Les ventes de billots et de bois d'œuvre se sont élevées à 45,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2018, contre 32,2 millions de dollars lors de la même période l'an dernier. Cette variation importante reflète la hausse des prix de vente découlant de l'augmentation des coûts du bois d'œuvre, jumelée à un accroissement des activités de récolte du bois en lien avec l'approvisionnement visant à soutenir les fortes ventes de poteaux. Du fait que cette catégorie de produits ne génère pas de marge, la croissance des ventes a eu pour effet de réduire les marges globales exprimées en pourcentage des ventes.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 71,0 millions de dollars, soit 10,7 % des ventes, comparativement à 74,5 millions de dollars, ou 12,5 % des ventes lors de la période correspondante du précédent exercice. Cette diminution, en dollars absolus, s'explique en partie par la hausse marquée des coûts des traverses de chemin de fer non traitées au deuxième trimestre et par le soutien apporté par la Société à un client qui exploite des chemins de fer de catégorie 1 et qui effectue la transition d'un programme de « services de traitement » du bois à un programme à services complets de type « black-tie ». Dans le but d'accélérer cette transition, la Société a acquis des traverses de chemin de fer non traitées de ce client, ce qui a augmenté le coût des ventes une fois que ces traverses ont été traitées et vendues. La diminution est également attribuable à une augmentation des frais d'exploitation dans le sud-est des États-Unis, alors que Stella-Jones poursuit ses efforts en vue de réduire ses coûts et d'améliorer son flux logistique. De plus, l'augmentation des coûts du bois d'œuvre, qui est transférée aux clients par le biais de hausses des prix de vente des produits, a contribué à accroître le coût des ventes, mais a aussi exercé une pression à la baisse sur les marges lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes. Ces augmentations de coûts ont été en partie contrebalancées par l'effet de conversion des devises.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2018 s'est chiffré à 48,1 millions de dollars, soit 0,69 \$ par action diluée, comparativement à 48,9 millions de dollars, ou 0,71 \$ par action diluée, au deuxième trimestre de l'exercice 2017.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour les six premiers mois de l'exercice 2018, les ventes se sont élevées à 1,1 milliard de dollars, contre 991,1 millions de dollars lors de la même période l'an dernier. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur de 29,1 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a eu un impact négatif de 34,8 millions de dollars sur la valeur des ventes libellées en dollars américains. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont progressé d'environ 75,7 millions de dollars, soit 7,6 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 106,5 millions de dollars, soit 10,0 % des ventes, comparativement à 115,3 millions de dollars, ou 11,6 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net s'est élevé à 71,2 millions de dollars, soit 1,03 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 74,8 millions de dollars, ou 1,08 \$ par action diluée, lors du précédent exercice.

ACQUISITION

Le 9 avril 2018, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Wood Preservers Incorporated (« WP »), situés à ses installations de traitement du bois de Warsaw, en Virginie. WP se consacre à la fabrication, la vente et la distribution de pilotis pour construction maritime, de pieux pour fondation et de poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics. Les ventes pour la période de douze mois close le 31 décembre 2016 se sont élevées à environ 34,6 millions de dollars US. Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 27,5 millions de dollars. La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit syndiquées existantes et a comptabilisé un solde de prix d'achat à une juste valeur de 3,3 millions de dollars.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 juin 2018, la dette à long terme de la Société, incluant la partie courante, s'élevait à 581,2 millions de dollars, comparativement à 455,6 millions de dollars au 31 décembre 2017. Cette augmentation traduit essentiellement un accroissement des besoins en fonds de roulement, le financement nécessaire aux acquisitions

de Prairie Forest Products et WP, une hausse des dépenses en immobilisations, de même que l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains. Au 30 juin 2018, le ratio de la dette totale sur le BAIIA de Stella-Jones s'établissait à 2,5x, en hausse par rapport au ratio de 1,9x affiché au 31 décembre 2017.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL DE 0,12 \$ PAR ACTION

Le 7 août 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action ordinaire, payable le 21 septembre 2018, aux actionnaires inscrits à la clôture des affaires le 3 septembre 2018.

PERSPECTIVES

Compte tenu des conditions actuelles sur les marchés qu'elle dessert, et dans l'hypothèse où les devises demeurent stables, la direction de la Société s'attend à une augmentation des ventes globales de Stella-Jones, par rapport au précédent exercice, grâce à la hausse des prix ainsi qu'à l'accroissement de la portée sur le marché des catégories du bois d'œuvre à usage résidentiel, des poteaux destinés aux sociétés de services publics et des billots et du bois d'œuvre. Les marges d'exploitation devraient s'améliorer dans la seconde moitié de 2018, par rapport à la première moitié de l'exercice. Toutefois, la progression des marges d'exploitation dans la seconde moitié de 2018 sera ralentie par la hausse des coûts des traverses de chemin de fer non traitées d'ici à ce que les prix de vente puissent être rajustés. La Société prévoit dépenser entre 30,0 millions de dollars et 40,0 millions de dollars en immobilisations corporelles au cours de l'exercice 2018 et son taux d'imposition effectif global devrait s'établir à environ 26,5 %. Pour de plus amples renseignements concernant chacune des catégories de produits, veuillez consulter le rapport de gestion du trimestre.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 8 août 2018 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 4795949 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le mercredi 8 août 2018, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 15 août 2018.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le résultat d'exploitation, le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles (« BAIIA ») et les marges d'exploitation 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. Veuillez consulter la rubrique traitant des mesures financières non conformes aux IFRS du rapport de gestion.

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 –

<p>SIÈGE SOCIAL 3100, boul. de la Côte-Vertu, bureau 300 Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tél. : (514) 934-8666 Télec. : (514) 934-5327</p>	<p>COTATION EN BOURSE Bourse de Toronto Symbole boursier : SJ</p> <p>AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES Services aux investisseurs Computershare inc</p>	<p>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</p>
---	--	--

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2018 et 2017

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie		-	6 430
Créances		320 606	163 458
Instruments financiers dérivés	6	499	473
Stocks		745 657	718 462
Frais payés d'avance		34 310	18 435
Impôts sur le résultat à recouvrer		7 125	1 122
		<u>1 108 197</u>	<u>908 380</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		531 914	472 041
Immobilisations incorporelles		131 022	124 364
Goodwill		290 037	270 261
Instruments financiers dérivés	6	10 232	6 173
Autres actifs		3 715	4 761
		<u>2 075 117</u>	<u>1 785 980</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		165 781	111 206
Partie courante de la dette à long terme	4	9 907	5 695
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		11 397	12 114
		<u>187 085</u>	<u>129 015</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	4	571 342	449 945
Passifs d'impôt différé		84 307	72 408
Provisions et autres passifs non courants		10 849	11 392
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		7 251	7 675
		<u>860 834</u>	<u>670 435</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	5	221 070	220 467
Surplus d'apport		324	298
Résultats non distribués		864 339	809 022
Cumul des autres éléments du résultat global		128 550	85 758
		<u>1 214 283</u>	<u>1 115 545</u>
		<u>2 075 117</u>	<u>1 785 980</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 2018 et 2017

(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 des dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2018	220 467	298	809 022	150 620	(69 421)	4 559	85 758	1 115 545	
Résultat global									
Résultat net de la période	-	-	71 174	-	-	-	-	71 174	
Autres éléments du résultat global	-	-	787	57 614	(17 792)	2 970	42 792	43 579	
Résultat global de la période	-	-	71 961	57 614	(17 792)	2 970	42 792	114 753	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(16 644)	-	-	-	-	(16 644)	
Régimes d'achat d'actions des employés	603	-	-	-	-	-	-	603	
Rémunération fondée sur des actions	-	26	-	-	-	-	-	26	
	603	26	(16 644)	-	-	-	-	(16 015)	
Solde au 30 juin 2018	221 070	324	864 339	208 234	(87 213)	7 529	128 550	1 214 283	

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 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							Capitaux propres
	Capital- actions	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme designées comme couverture d'un investissement net	Gains sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2017	219 119	258	672 620	223 124	(92 532)	3 829	134 421	1 026 418
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	74 801	-	-	-	-	74 801
Autres éléments du résultat global	-	-	(555)	(40 437)	12 178	(416)	(28 675)	(29 230)
Résultat global de la période	-	-	74 246	(40 437)	12 178	(416)	(28 675)	45 571
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(15 251)	-	-	-	-	(15 251)
Exercice d'options sur actions	146	(47)	-	-	-	-	-	99
Régimes d'achat d'actions des employés	610	-	-	-	-	-	-	610
Rémunération fondée sur des actions	-	48	-	-	-	-	-	48
	756	1	(15 251)	-	-	-	-	(14 494)
Solde au 30 juin 2017	219 875	259	731 615	182 687	(80 354)	3 413	105 746	1 057 495

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net (non audités)

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

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
		2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Ventes		<u>662 305</u>	<u>594 212</u>	<u>1 061 095</u>	<u>991 158</u>
Charges					
Coût des ventes		565 625	495 196	907 946	828 309
Frais de vente et d'administration		25 792	26 249	47 995	49 058
Autres gains, montant net		<u>(150)</u>	<u>(1 721)</u>	<u>(1 360)</u>	<u>(1 545)</u>
		<u>591 267</u>	<u>519 724</u>	<u>954 581</u>	<u>875 822</u>
Résultat d'exploitation		<u>71 038</u>	<u>74 488</u>	<u>106 514</u>	<u>115 336</u>
Charges financières		<u>5 192</u>	<u>6 052</u>	<u>9 532</u>	<u>10 848</u>
Résultat avant impôts		<u>65 846</u>	<u>68 436</u>	<u>96 982</u>	<u>104 488</u>
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		10 084	13 790	15 934	22 248
Différés		<u>7 654</u>	<u>5 743</u>	<u>9 874</u>	<u>7 439</u>
		<u>17 738</u>	<u>19 533</u>	<u>25 808</u>	<u>29 687</u>
Résultat net de la période		<u>48 108</u>	<u>48 903</u>	<u>71 174</u>	<u>74 801</u>
Résultat de base par action ordinaire	5	<u>0,69</u>	<u>0,71</u>	<u>1,03</u>	<u>1,08</u>
Résultat dilué par action ordinaire	5	<u>0,69</u>	<u>0,71</u>	<u>1,03</u>	<u>1,08</u>

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	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>48 108</u>	<u>48 903</u>	<u>71 174</u>	<u>74 801</u>
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquemment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	25 625	(31 454)	57 614	(42 153)
Impôt sur la variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	-	1 271	-	1 716
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(9 179)	12 694	(20 871)	14 022
Impôts sur la variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	1 572	(1 670)	3 079	(1 844)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	1 106	(1 242)	4 084	(565)
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(327)	327	(1 114)	149
Éléments qui ne seront pas subséquemment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(91)	(1 041)	1 029	(811)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>43</u>	<u>317</u>	<u>(242)</u>	<u>256</u>
	<u>18 749</u>	<u>(20 798)</u>	<u>43 579</u>	<u>(29 230)</u>
Résultat global	<u>66 857</u>	<u>28 105</u>	<u>114 753</u>	<u>45 571</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 six mois closes les 30 juin 2018 et 2017

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2018 \$	2017 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		71 174	74 801
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		9 640	9 049
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		6 850	7 759
Charges financières		9 532	10 848
Impôts sur le résultat exigibles		15 934	22 248
Impôts sur le résultat différés		9 874	7 439
Charge pour unités d'actions incessibles		3 209	1 912
Autres		474	(467)
		<u>126 687</u>	<u>133 589</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(145 327)	(127 948)
Stocks		16 804	85 016
Frais payés d'avance		(14 876)	3 166
Impôts sur le résultat à recouvrer		(10)	(157)
Comptes créditeurs et charges à payer		49 345	34 154
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(1 735)	(2 373)
Provisions et autres passifs non courants		(1 932)	(1 929)
		<u>(97 731)</u>	<u>(10 071)</u>
Intérêts versés		(9 445)	(7 751)
Impôts sur le résultat payés		(21 643)	(14 150)
		<u>(2 132)</u>	<u>101 617</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(255)	(717)
Variation nette des facilités de crédit syndiquées		101 748	(249 891)
Augmentation de la dette à long terme		-	195 870
Remboursement de la dette à long terme		(4 073)	(9 683)
Variation nette des ententes de non-concurrence à payer		(1 504)	(1 774)
Dividendes sur les actions ordinaires		(16 644)	(15 251)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		603	709
		<u>79 875</u>	<u>(80 737)</u>
Activités d'investissement			
Augmentation des autres actifs		(165)	(1 979)
Acquisition d'entreprises	3	(54 491)	-
Augmentation des immobilisations incorporelles		(2 968)	(212)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(26 995)	(20 655)
Produit de la cession d'actifs		446	418
		<u>(84 173)</u>	<u>(22 428)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		<u>(6 430)</u>	<u>(1 548)</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>6 430</u>	<u>3 719</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>-</u>	<u>2 171</u>

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (la « Société ») est un chef de file dans la production et la commercialisation de produits en bois traité sous pression. La Société fournit des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemin de fer nord-américains, ainsi que des poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications à l'échelle du continent. Stella-Jones Inc. 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 7 août 2018.

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 2017, exception faite de ce qui est décrit dans la section Changements de méthodes comptables, ci-après.

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus de concert avec les états financiers annuels consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

(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 (« SJ Holding	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
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
Stella-Jones U.S. Finance III Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Stella-Jones U.S. III L.L.C.	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

Changements de méthodes comptables

La Société a adopté les nouvelles normes suivantes, ainsi que toutes les modifications subséquentes, au 1^{er} janvier 2018. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui précise la méthode et le moment de la comptabilisation des produits des activités ordinaires, et exige la présentation d'informations plus détaillées et pertinentes. IFRS 15 annule et remplace IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, IAS 11 *Contrats de construction*, et d'autres interprétations relatives aux produits des activités ordinaires. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, et la nouvelle méthode comptable a été définie comme suit :

La Société vend des produits en bois traité et des produits du bois (les « Produits »), ainsi que des services de traitement. Les revenus provenant de la vente de Produits sont comptabilisés lorsque la Société remplit une obligation de prestation en transférant un Produit promis à un client. Les Produits sont transférés lorsque le client obtient le contrôle des Produits, soit aux installations de fabrication de la Société ou à l'établissement du client. On entend par contrôle des Produits la capacité de décider de l'utilisation des Produits et d'en tirer la quasi-totalité des avantages restants.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

La Société offre le traitement de produits du bois qui appartiennent à des tierces parties. Les revenus associés à ces services de traitement sont comptabilisés suivant le critère du moment précis, étant donné que les produits du bois doivent être traités rapidement.

Les ventes de Produits peuvent faire l'objet de ristournes rétrospectives basées sur les ventes totales sur une période de douze mois, sujettes à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont comptabilisés en fonction du prix indiqué dans un contrat, déduction faite de l'estimation des ristournes. Les ristournes sont estimées et prévues en fonction de l'expérience accumulée, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable que les conditions contractuelles seront remplies. Un passif est comptabilisé pour les ristournes prévues en fonction des ventes réalisées jusqu'à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les ventes de Produits peuvent également faire l'objet de rabais rétrospectifs basés sur les ventes totales sur une période de douze mois, sujets à certaines conditions contractuelles. Les revenus provenant de ces ventes sont comptabilisés en fonction du prix de vente moyen prévu pour la période donnée. Les rabais sont estimés et prévus en fonction de l'expérience accumulée, au moyen de la méthode de la valeur attendue, et les revenus ne sont comptabilisés que s'il est hautement probable que les conditions contractuelles seront remplies. Le prix contractuel est facturé au client et un passif est comptabilisé aux fins d'ajustement au prix moyen.

Une créance est comptabilisée lorsque le contrôle des Produits est transféré, puisqu'il s'agit du moment précis où la contrepartie devient inconditionnelle, c'est-à-dire que seul l'écoulement du temps détermine que le paiement de la contrepartie est exigible.

IFRS 9 – Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle unique de dépréciation basé sur les pertes de crédit attendues et une quasi-refonte de la méthode de la comptabilité de couverture. Basé sur les principes, le nouveau modèle unique de classement des actifs financiers est fondé sur les caractéristiques des flux de trésorerie et sur le modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de l'actif financier. Il donne aussi lieu à un modèle unique de dépréciation qui sera appliqué à tous les instruments financiers, ce qui exigera une comptabilisation plus opportune des pertes de crédit attendues. De plus, il modifie le risque de crédit propre d'une entité pour les passifs que l'entité a choisi d'évaluer à la juste valeur, de sorte que les profits réalisés sur ces passifs et découlant de la détérioration du risque de crédit propre de l'entité ne seront plus portés en résultat net. L'adoption de cette nouvelle norme n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société, et la nouvelle méthode comptable a été définie comme suit :

La Société comptabilise un actif financier ou un passif financier dans son état de la situation financière lorsqu'elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Lors de la comptabilisation initiale, la Société évalue un actif financier ou un passif financier à sa juste valeur majorée ou minorée, dans le cas d'un actif financier ou d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de cet actif financier ou de ce passif financier.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

Actifs financiers

La Société classera les actifs financiers comme étant évalués ultérieurement au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net, en fonction de son modèle économique pour la gestion de l'actif financier et des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Les trois catégories se définissent comme suit :

- a) Coût amorti – un actif financier est évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies :
 - la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique ayant pour objectif de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels; et
 - les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.
- b) Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global – les actifs financiers sont classés et évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si leur détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers.
- c) Juste valeur par le biais du résultat net – les actifs financiers dont la détention ne s'inscrit pas dans l'un des deux modèles économiques mentionnés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Lorsque la Société change de modèle économique pour la gestion des actifs financiers, et seulement alors, elle doit reclasser tous les actifs financiers touchés.

Les actifs financiers de la Société se composent de trésorerie, d'équivalents de trésorerie, de créances et d'instruments financiers dérivés. La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les créances sont évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Passifs financiers

Les passifs de la Société comprennent les comptes créditeurs et charges à payer, la dette bancaire, la dette à long terme et les instruments financiers dérivés. Les comptes créditeurs et charges à payer, la dette bancaire et la dette à long terme sont évalués au coût amorti. Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Après la comptabilisation initiale, une entité ne peut reclasser aucun passif financier.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

Dépréciation

La Société évalue de façon prospective les pertes de crédit attendues associées à ses instruments d'emprunt comptabilisés au coût amorti et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La méthode de dépréciation appliquée ne sera pas la même si le risque de crédit a augmenté de façon importante. Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée permise par IFRS 9, qui exige que les pertes de crédit attendues pour la durée de vie soient comptabilisées dès la comptabilisation initiale des créances.

Transactions de couverture

Dans le cadre de sa stratégie de couverture, la Société envisage le recours à des instruments financiers dérivés comme des contrats de change à terme afin de limiter son exposition au risque de variation des entrées de trésorerie liées aux ventes en dollars américains de ses installations canadiennes. Elle envisage également des contrats de swap de taux d'intérêt afin de réduire l'incidence des variations de taux d'intérêt sur son endettement à court terme et sa dette à long terme. Ces instruments financiers dérivés sont traités comme des couvertures de flux de trésorerie à des fins comptables et sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La partie efficace des variations de la juste valeur des instruments dérivés qui sont désignés et qui se qualifient comme couvertures de flux de trésorerie est comptabilisée aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. Le gain (ou la perte) lié à la partie inefficace est comptabilisé immédiatement au résultat net, dans autres revenus (charges).

Lorsque des contrats à terme sont utilisés comme couverture de transactions prévues, la Société ne désigne généralement comme instrument de couverture que la variation de la juste valeur de l'élément prix au comptant du contrat à terme. Le gain (ou la perte) lié à la partie efficace de la variation de l'élément prix au comptant de contrats à terme est comptabilisé aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. La variation de l'élément à terme du contrat qui est lié à l'élément couvert est comptabilisée aux capitaux propres, dans la réserve pour coûts de couverture dans les autres éléments du résultat global. Dans certains cas, la Société peut désigner comme instrument de couverture la totalité de la variation de la juste valeur du contrat à terme (y compris les points à terme). Dans ces cas, le gain (ou la perte) lié à la partie efficace de la variation de la juste valeur de la totalité du contrat à terme est comptabilisé aux capitaux propres, dans la réserve de couverture de flux de trésorerie. Les montants cumulés dans les capitaux propres sont reclassés dans la période où l'élément couvert a une incidence sur le résultat net.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

Lorsqu'un instrument de couverture vient à échéance ou est vendu ou résilié, ou lorsqu'une couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, tout gain (ou perte) cumulé différé et tout coût de couverture différé dans les capitaux propres à ce moment demeure dans les capitaux propres jusqu'à la réalisation de la transaction prévue, qui entraîne la comptabilisation d'un actif non financier. Si la Société ne s'attend plus à ce que la transaction prévue se réalise, le gain (ou la perte) cumulé et les coûts de couverture différés qui ont été comptabilisés dans les capitaux propres sont immédiatement reclassés au résultat net.

3 Acquisition d'entreprises

- a) Le 9 avril 2018, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Wood Preservers Incorporated (« WP »), situés à ses installations de traitement du bois de Warsaw, en Virginie. WP se consacre à la fabrication, la vente et la distribution de pilotis pour construction maritime, de pieux pour fondation et de poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 27 506 \$ (21 609 \$ US), excluant approximativement 423 \$ de frais liés à la transaction, comptabilisés dans l'état consolidé intermédiaire du résultat net, sous « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit syndiquées existantes. La contrepartie transférée comprend également un solde de prix d'achat ne portant aucun intérêt et payable annuellement, à la date d'anniversaire de la transaction, en six versements de 500 \$ US. Le solde de prix d'achat a été constaté à une juste valeur de 3 339 \$ (2 623 \$ US) en utilisant un taux d'intérêt effectif de 4,17 %.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas est provisoire et est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers consolidés intérimaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apportés principalement aux immobilisations incorporelles, au goodwill et aux impôts différés.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

(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	3 923
Stocks	8 485
Immobilisations corporelles	18 212
Relations clients	242
Goodwill	2 432
	<u>33 294</u>
Passifs repris	
Comptes créditeurs et charges à payer	636
Passifs d'impôt différé	1 128
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>31 530</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	27 506
Contrepartie à payer	685
Solde de prix d'achat	3 339
Contrepartie transférée	<u>31 530</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 4,00 %. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible à des fins fiscales américaines et représente la valeur économique future associée à l'amélioration du réseau d'approvisionnement, à la main-d'œuvre acquise et aux synergies avec les activités de la Société. Le goodwill a été attribué à une unité génératrice de trésorerie (« UGT ») définie comme usines spécialisées dans le traitement des poteaux destinés aux sociétés de services publics et du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Durant la période allant du 9 avril au 30 juin 2018, les ventes et le résultat net de l'usine de Warsaw étaient respectivement de 10 314 \$ et de 749 \$. Les informations financières pour la période de six mois close le 30 juin 2018, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de PFP comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2018, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur les premiers trois mois de l'année.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

- b) Le 9 février 2018, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs d'exploitation utilisés dans le cadre des activités menées par Prairie Forest Products (« PFP »), une division de Prendville Industries Ltd., situés à ses installations de traitement du bois de Neepawa, au Manitoba, de même qu'à ses installations d'écorçage de Birch River, au Manitoba. PFP fabrique des poteaux en bois traité destinés aux sociétés de services publics ainsi que du bois d'œuvre traité à usage résidentiel et a été acquise pour des raisons de synergies.

Le décaissement total associé à l'acquisition s'élève à environ 26 985 \$ excluant approximativement 425 \$ de frais liés à la transaction, dont une tranche de 159 \$ a été comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net de l'exercice 2017 sous la rubrique « Frais de vente et d'administration ». La Société a financé l'acquisition au moyen de ses facilités de crédit syndiquées existantes.

La détermination de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris présentée plus bas est provisoire et est basée sur les meilleures estimations de la direction ainsi que sur l'information disponible au moment de préparer ces états financiers consolidés intérimaires. Cette détermination de la juste valeur devrait être complétée dans les douze mois suivant l'acquisition et, conséquemment, certains changements significatifs pourraient être apporté 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.

Actifs acquis	\$
Stocks	10 536
Immobilisations corporelles	7 763
Relations clients	5 880
Goodwill	3 995
Actifs d'impôt différé	229
	<u>28 403</u>
Passifs repris	
Provision pour restauration de sites	1 418
Total des actifs nets acquis et des passifs repris	<u>26 985</u>
Contrepartie transférée	
Trésorerie	26 985
Contrepartie transférée	<u>26 985</u>

L'évaluation des immobilisations incorporelles, effectuée par la Société, a permis d'identifier des relations clients, amorties à un taux dégressif de 10,00 %. Les hypothèses importantes utilisées dans la détermination des immobilisations incorporelles, telles que définies par la direction, incluent la croissance des ventes d'une année sur l'autre, le taux d'actualisation et la marge sur le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles. Le goodwill est amortissable et est déductible à des fins fiscales

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

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

Durant la période allant du 9 février au 30 juin 2018, les ventes et le résultat net de l'usine de Neepawa étaient respectivement de 18 779 \$ et de 490 \$. Les informations financières pour la période de six mois close le 30 juin 2018, sur une base pro forma, considérant l'acquisition de PFP comme si elle avait eu lieu en date du 1^{er} janvier 2018, ne peuvent être estimées car la direction ne possède pas suffisamment d'informations financières sur le premier mois de l'année.

4 Dette à long terme

Le 15 mars 2018, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2023, de sa facilité de crédit rotatif non garantie. Cette prolongation a été obtenue au moyen d'un amendement à la cinquième entente de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 26 février 2016 et amendée le 18 mai 2016 (la « Convention de Crédit »). L'amendement prévoit également une augmentation du crédit additionnel de type accordéon, prévu par la Convention de Crédit, de 125 000 \$ US à 350 000 \$ US. Le crédit additionnel s'applique à la facilité de crédit rotatif non garantie et est disponible sur demande. Finalement, la définition de dette totale, utilisée par la Convention de Crédit pour le calcul de ratios, a été amendée pour tenir compte des soldes de trésorerie et équivalents de trésorerie jusqu'à concurrence de 75 000 \$ US. Outre ces modifications apportées à la Convention de Crédit, toutes les conditions demeurent inchangées.

5 Capital-actions

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

	2018	2017
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 342	69 303
Régime d'options d'achat d'actions*	-	10
Régimes d'achat d'actions des employés*	14	16
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 356</u>	<u>69 329</u>

* Le nombre d'actions ordinaires est exprimé en milliers.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

- a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

- b) Résultat par action

Le tableau suivant présente le rapprochement du résultat de base par action ordinaire et du résultat dilué par action ordinaire aux 30 juin :

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>48 108 \$</u>	<u>48 903 \$</u>	<u>71 174 \$</u>	<u>74 801 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 347	69 322	69 352	69 314
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>11</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 355</u>	<u>69 330</u>	<u>69 360</u>	<u>69 325</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,69 \$</u>	<u>0,71 \$</u>	<u>1,03 \$</u>	<u>1,08 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,69 \$</u>	<u>0,71 \$</u>	<u>1,03 \$</u>	<u>1,08 \$</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 2018 et 2017

(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 :

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)	Autres données d'entrée observables importantes (niveau 2)
	\$	\$
Évaluations récurrentes de la juste valeur		
Actif courant		
Contrats dérivés sur marchandises	499	473
	499	473
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	10 232	6 173
	10 232	6 173

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

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 de 581 249 \$ (455 640 \$ au 31 décembre 2017) et une juste valeur de 570 989 \$ (453 478 \$ au 31 décembre 2017).

7 Caractère saisonnier

Les activités de la Société suivent une tendance saisonnière, les expéditions de poteaux destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de produits industriels étant plus élevées au cours des deuxième et troisième trimestres, afin d'approvisionner en produits les utilisateurs industriels pour leurs projets d'entretien estivaux. Le chiffre d'affaires tiré du bois d'œuvre à usage résidentiel suit également la même tendance saisonnière. Les niveaux des stocks de traverses de chemin de fer et de poteaux destinés aux sociétés de services publics sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale.

8 Information sectorielle

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

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

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

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans dix-neuf États américains. La Société exploite également un large réseau de distribution à l'échelle de l'Amérique du Nord.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

Les ventes pour les périodes de six mois closes les 30 juin sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Canada	352 176	289 414
États-Unis	708 919	701 744
	<u>1 061 095</u>	<u>991 158</u>

Les ventes par produit pour les périodes de six mois closes les 30 juin se détaillent comme suit :

	2018	2017
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Traverses de chemin de fer	347 668	372 739
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	332 308	318 491
Bois à usage résidentiel	253 862	191 823
Produits industriels	53 615	48 995
Billots et bois d'œuvre	73 642	59 110
	<u>1 061 095</u>	<u>991 158</u>

Les immobilisations corporelles, incorporelles et le goodwill sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, comme suit :

	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
	\$	\$
Immobilisations corporelles		
Canada	130 502	120 804
États-Unis	401 412	351 237
	<u>531 914</u>	<u>472 041</u>
Immobilisations incorporelles		
Canada	31 110	23 989
États-Unis	99 912	100 375
	<u>131 022</u>	<u>124 364</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2018 et 2017

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

Goodwill	\$	\$
Canada	19 442	14 864
États-Unis	270 595	255 397
	<u>290 037</u>	<u>270 261</u>

9 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 24 juillet 2018, la Société a annoncé l'intention de Stella Jones International S.A. de vendre sa participation en actions restante dans la Société dans le cadre d'un placement dans le public par voie d'acquisition ferme et d'un placement privé concomitant. En lien avec cette annonce, la Société a déposé un prospectus simplifié provisoire le 30 juillet 2018. La clôture de cette transaction est prévue pour le 14 août 2018 ou vers cette date.
- b) Le 7 août 2018, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,12 \$ par action ordinaire payable le 21 septembre 2018 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 septembre 2018.

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.