

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 2019

- **Ventes stables à 661,8 M\$ de dollars grâce à la vigueur de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics**
- **BAIIA de 94,2 M\$, en hausse de 18 % en raison d'un accroissement des marges brutes ainsi que de l'adoption de la norme IFRS 16, *Contrats de location***
- **Hausse du résultat net et du résultat dilué par action qui s'établissent respectivement à 52,3 M\$ et 0,76 \$ par action**
- **Perspectives générales de progression des ventes et des marges sur douze mois confirmées pour l'ensemble de l'exercice 2019**

Montréal (Québec), le 7 août 2019 — 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 2019.

« Nous sommes satisfaits de nos résultats du deuxième trimestre compte tenu des défis à court terme rencontrés sur certains marchés. Les ventes sont demeurées stables alors que la hausse des prix de vente et la vigueur de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, jumelées à l'effet positif de la conversion des devises, ont été contrebalancées par une baisse du volume et des prix de vente dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre, des retards de livraison temporaires dans la catégorie des traverses de chemin de fer et du temps pluvieux dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. Malgré ce contexte opérationnel, nous avons accru notre rentabilité grâce à une amélioration des prix de vente et une meilleure efficacité opérationnelle dans le sud-est des États-Unis » a déclaré Brian McManus, président et chef de la direction.

« Nous avons poursuivi notre stratégie d'expansion à l'échelle continentale en réalisant une acquisition complémentaire en Ontario au mois d'avril et en terminant l'agrandissement de notre usine de Cameron, au Wisconsin. Pour l'ensemble de l'exercice 2019, nous nous attendons à une progression des ventes et l'amélioration des marges par rapport au précédent exercice. Notre stratégie demeure inchangée alors que nous poursuivrons nos efforts en vue d'optimiser nos opérations dans l'ensemble de l'organisation, tout en demeurant à l'affût d'occasions de réaliser des acquisitions afin d'élargir encore davantage notre présence sur nos marchés principaux » a indiqué Eric Vachon, premier vice-président et chef des finances.

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et la marge)	T2-19	T2-18 ⁽²⁾	Six premiers mois de 2019	Six premiers mois de 2018 ⁽²⁾
Ventes	661,8	662,3	1 102,6	1 061,1
BAIIA ⁽¹⁾	94,2	80,1	158,0	124,1
Marge du BAIIA (%) ⁽¹⁾	14,2 %	12,1 %	14,3 %	11,7 %
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	76,7	71,0	122,4	106,5
Résultat net de la période	52,3	48,1	81,7	71,2
Par action – de base et dilué (\$)	0,76	0,69	1,18	1,03
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	69 131	69 347	69 134	69 352

(1) Il s'agit d'une mesure financière non conforme aux IFRS qui n'a pas de sens normalisé prescrit par les IFRS. Il est donc peu probable que l'on puisse la comparer avec des mesures du même type présentées par d'autres émetteurs.

(2) Les résultats pour l'exercice 2018 n'ont pas été retraités selon IFRS 16.

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté de façon rétrospective IFRS 16, Contrats de location, mais elle n'a pas retraité les chiffres correspondants pour l'exercice 2018, comme l'y autorisent les dispositions transitoires spécifiques de la norme. Pour la période de trois mois close le 30 juin 2019, au lieu de frais de location, un amortissement d'actifs au titre du droit d'utilisation de 8,1 millions de dollars et des frais de financement de 1,0 million de dollars ont été constatés à l'état consolidé du résultat net. Pour la période de six mois close le 30 juin 2019, l'adoption d'IFRS 16 a ajouté un amortissement d'actifs au titre du droit d'utilisation de 15,9 millions de dollars et des frais de financement de 2,0 millions de dollars. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Incidence des nouvelles normes et interprétations comptables » du rapport de gestion trimestriel pour obtenir de plus amples renseignements.

Les ventes ont atteint 661,8 millions de dollars, soit un niveau stable comparativement aux ventes de 662,3 millions de dollars réalisées lors de la même période l'an dernier. L'effet de conversion des devises a eu un impact positif de 17,7 millions de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont reculé d'environ 18,2 millions de dollars, soit 2,7 %, en raison principalement d'une baisse du volume et des prix dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre, de retards de livraison temporaires dans la catégorie des traverses de chemin de fer et de conditions météorologiques pluvieuses dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel. Ces facteurs ont été contrebalancés par une hausse des prix de vente et la vigueur de la demande pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, comme il est expliqué ci-après.

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (31,2 % des ventes au T2-19) :** Les ventes ont atteint 206,3 millions de dollars, en hausse de 15,0 % par rapport aux ventes de 179,4 millions de dollars réalisées l'an dernier. L'effet de conversion des devises a eu un impact positif de 6,6 millions de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté d'environ 20,3 millions de dollars, soit 11,3 %, en raison principalement d'une hausse des prix de vente jumelée à une augmentation soutenue des volumes dans le sud-est des États-Unis et à la vigueur de la demande globale aux États-Unis.
- **Traverses de chemin de fer (29,4 % des ventes au T2-19) :** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 194,7 millions de dollars, en baisse de 3,2 % par rapport aux ventes de 201,2 millions de dollars réalisées l'an dernier. L'effet de conversion des devises a eu un impact positif de 6,7 millions de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont diminué d'environ 13,2 millions de dollars, soit 6,6 %. Cette variation est principalement attribuable à des reports d'expédition découlant d'une disponibilité restreinte de wagons de transport ainsi que de cycles de traitement de plus longue durée qui ont eu pour conséquence de repousser la livraison de certaines commandes dans la seconde moitié de 2019. La durée plus longue des cycles de traitement est attribuable

au resserrement de l'offre de traverses de chemin de fer non traitées sur le marché qui requiert que la Société traite des traverses de chemin de fer qui n'ont pas été séchées à l'air libre.

- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (29,4 % des ventes au T2-19) :** Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel ont totalisé 194,8 millions de dollars, en baisse de 4,3 % par rapport aux ventes de 203,5 millions de dollars réalisées lors de la même période un an plus tôt. L'effet de conversion des devises a eu un impact positif d'environ 2,5 millions de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé d'environ 11,2 millions de dollars, soit 5,5 %. Cette variation s'explique essentiellement par une baisse de la demande résultant de conditions météorologiques pluvieuses dans l'est du Canada et, dans une moindre mesure, à une baisse des prix de vente.
- **Produits industriels (5,9 % des ventes au T2-19) :** Les ventes ont atteint 38,8 millions de dollars, comparativement à 32,9 millions de dollars l'an dernier. L'effet de conversion des devises a eu un impact positif de 1,4 million de dollars. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont progressé de 4,5 millions de dollars, soit 13,8 %, en raison principalement d'un accroissement des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire.
- **Billots et bois d'œuvre (4,1 % des ventes au T2-19) :** Les ventes se sont élevées à 27,1 millions de dollars, comparativement à 45,3 millions de dollars douze mois plus tôt. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de cette catégorie de produits ont reculé de 18,6 millions de dollars. Cette variation est attribuable à une baisse des prix de vente découlant de la réduction des coûts du bois d'œuvre sur le marché, à une diminution des volumes de transactions de bois d'œuvre, ainsi qu'à une baisse des ventes de billots découlant du calendrier des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 76,7 millions de dollars, soit 11,6 % des ventes, comparativement à 71,0 millions de dollars, ou 10,7 % des ventes lors du deuxième trimestre de l'exercice précédent. L'augmentation par rapport au précédent exercice s'explique par une amélioration des prix de vente et une meilleure efficacité opérationnelle dans le sud-est des États-Unis. En outre, la baisse des coûts du bois d'œuvre, qui est transférée aux clients par le biais de réductions des prix de vente des produits en temps opportun, a contribué à diminuer le coût des ventes, mais a également augmenté les marges lorsqu'exprimées en pourcentage des ventes. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par l'effet de conversion des devises.

Le résultat net pour le deuxième trimestre de 2019 s'est établi à 52,3 millions de dollars, soit 0,76 \$ par action diluée, comparativement au résultat net de 48,1 millions de dollars, ou 0,69 \$ par action diluée, réalisé lors de la période correspondante du précédent exercice.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Pour les six premiers mois de l'exercice 2019, les ventes se sont élevées à 1,10 milliard de dollars, contre 1,06 milliard de dollars lors de la même période l'an dernier. Les acquisitions ont contribué aux ventes à hauteur de 11,5 millions de dollars, tandis que l'effet de conversion résultant des fluctuations des devises a eu un impact positif de 36,4 millions de dollars. Si on exclut ces facteurs, les ventes ont fléchi d'environ 6,4 millions de dollars, soit 0,6 %.

Le résultat d'exploitation a atteint 122,4 millions de dollars, soit 11,1 % des ventes, comparativement à 106,5 millions de dollars, ou 10,0 % des ventes, un an auparavant. Le résultat net s'est élevé à 81,7 millions de dollars, soit 1,18 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 71,2 millions de dollars, ou 1,03 \$ par action diluée, lors du précédent exercice.

ACQUISITION

Le 1^{er} avril 2019, la Société a complété l'acquisition de la quasi-totalité des actifs de Shelburne Wood Protection Ltd. (« SWP »), situés à Shelburne en Ontario. L'usine de SWP se spécialise dans le traitement du bois d'œuvre à usage résidentiel. La contrepartie totale associée à l'acquisition s'élève à environ 9,2 millions de dollars, dont une tranche de 8,5 millions de dollars a été financée au moyen des facilités de crédit syndiquées de la Société et une autre de 0,7 million de dollars a été comptabilisée à titre de solde de prix d'achat. Le solde de prix d'achat ne porte pas intérêt, sera payé au vendeur en deux versements égaux à la date du premier et second anniversaire de la transaction et a été constaté à sa juste valeur en utilisant un taux d'intérêt effectif de 3,31 %. L'acquisition de SWP a été comptabilisée comme un achat d'un groupe d'actifs.

DÉPART PROCHAIN DU CHEF DE LA DIRECTION

Le 15 juillet 2019, la Société a annoncé que Brian McManus a pris la décision de quitter ses fonctions de président et chef de la direction en date du 11 octobre 2019. Entre temps, M. McManus travaillera en étroite collaboration avec la direction et le conseil pour assurer une transition en douceur. Après le départ de M. McManus, Éric Vachon, premier vice-président et chef des finances, remplira les fonctions de chef de la direction par intérim. M. Vachon travaille pour Stella-Jones depuis douze ans. Depuis qu'il s'est joint à la Société en 2007, il a rempli les fonctions de directeur, Trésorerie et communication de l'information financière, de vice-président, Finances, Activités américaines, et de vice-président et trésorier. M. Vachon continuera de s'acquitter de ses responsabilités de chef des finances pendant la période intérimaire. Un comité spécial du conseil d'administration a été formé pour recruter le prochain chef de la direction. Ce comité étudiera autant les candidatures internes qu'externes.

MODIFICATION DE LA CONVENTION DE CRÉDIT

Le 3 mai 2019, la Société a amendé et mis à jour la cinquième convention de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 26 février 2016, amendée le 18 mai 2016, le 15 mars 2018 et le 14 janvier 2019, aux termes d'une sixième convention de crédit amendée et mise à jour (*sixth amended and restated credit agreement*) (la « Sixième ARCA »). Selon les modalités de la Sixième ARCA, les facilités de crédit syndiquées suivantes ont été mises à la disposition de la Société ainsi qu'à la disposition de Stella-Jones Corporation et de Stella-Jones U.S. Holding Corporation (collectivement, avec la Société, les « Emprunteurs »), deux filiales à part entière de la Société, par un syndicat de prêteurs : (i) un crédit rotatif non garanti d'un montant de 325,0 millions de dollars US mis à la disposition des Emprunteurs jusqu'au 27 février 2024 (ii) un crédit à terme non rotatif non garanti d'un montant de 50,0 millions de dollars US mis à la disposition de Stella-Jones Corporation jusqu'au 26 février 2021 et (iii) un crédit à terme non rotatif non garanti d'un montant de 50,0 millions de dollars US mis à la disposition de Stella-Jones Corporation jusqu'au 28 février 2022. Aux termes de la Sixième ARCA, le montant du financement peut atteindre 556,2 millions de dollars (425,0 millions de dollars US). Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le rapport de gestion pour le trimestre.

SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE

Au 30 juin 2019, la dette à long terme de la Société, incluant la partie courante, s'élevait à 619,7 millions de dollars, comparativement à 513,5 millions de dollars au 31 décembre 2018. Cette augmentation traduit essentiellement un accroissement des besoins en fonds de roulement, une hausse des dépenses en immobilisations ainsi que le financement nécessaire à l'acquisition de SWP, en partie contrebalancés par l'incidence de la conversion de la devise locale sur la dette à long terme libellée en dollars américains.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL

Le 6 août 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,14 \$ par action ordinaire, payable le 20 septembre 2019, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2019. Il s'agit d'un dividende admissible.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2019, aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société n'a pas racheté d'actions ordinaires à des fins d'annulation. Depuis le lancement de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités le 20 décembre 2018, la Société a racheté 251 000 actions ordinaires à des fins d'annulation pour une contrepartie de 9,8 millions de dollars.

PERSPECTIVES

Les perspectives générales demeurent inchangées par rapport au précédent trimestre. La direction de la Société s'attend à une progression des ventes d'un exercice sur l'autre, compte tenu des conditions présentes sur les marchés qu'elle dessert, du niveau actuel des prix du bois, et dans l'hypothèse où les devises demeurent stables. Cette augmentation s'explique par la hausse des prix dans les catégories des traverses de chemin de fer et des poteaux destinés aux sociétés de services publics, ainsi que par l'accroissement de la portée de la Société sur le marché des poteaux destinés aux sociétés de services publics. La direction s'attend également à une amélioration des marges par rapport à l'exercice 2018 sur une base consolidée. La progression des marges sera principalement attribuable à la hausse des prix de vente et à l'accroissement des volumes de traverses de chemin de fer, jumelés à une amélioration de la composition des ventes et de la demande dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Par ailleurs, il est important de noter que l'adoption de la norme IFRS 16, *Contrats de location*, aura un impact positif sur le BAIIA en 2019. Pour de plus amples renseignements concernant chacune des catégories de produits, veuillez consulter le rapport de gestion pour le trimestre.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 7 août 2019 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 5153779 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h, heure de l'Est, le mercredi 7 août 2019, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 14 août 2019.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le BAIIA (le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles), le résultat d'exploitation 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 section 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.

SIÈGE SOCIAL 3100, boul. de la Côte-Vertu, bureau 300 Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tél. : (514) 934-8666 Télec. : (514) 934-5327	COTATION EN BOURSE Bourse de Toronto Symbole boursier : SJ AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES Services aux investisseurs Computershare inc.	RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS Éric Vachon Premier vice-président et chef des finances Tél. : (514) 940-3903 Télec. : (514) 934-5327 evachon@stella-jones.com
--	---	--



AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2019 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 6 août 2019

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 juin 2019 et 2018

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 30 juin 2019 \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actif			
Actif courant			
Créances		348 745	192 380
Stocks		848 751	838 558
Impôts sur le résultat à recouvrer		115	1 882
Autres actifs courants		34 685	35 567
		<u>1 232 296</u>	<u>1 068 387</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		556 336	551 785
Actifs au titre du droit d'utilisation	2	117 065	-
Immobilisations incorporelles		120 075	131 658
Goodwill		286 925	298 270
Instruments financiers dérivés	5	1 957	7 545
Autres actifs non courants		4 519	4 559
		<u>2 319 173</u>	<u>2 062 204</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		152 872	133 259
Instruments financiers dérivés	5	1 340	4 381
Partie courante de la dette à long terme		6 485	9 714
Partie courante des obligations locatives	2	27 736	-
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		9 956	12 016
		<u>198 389</u>	<u>159 370</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		613 240	503 767
Obligations locatives	2	89 489	-
Passifs d'impôt différé		96 574	92 557
Provisions et autres passifs non courants		10 970	13 959
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		10 433	7 393
Instruments financiers dérivés	5	2 342	3 748
		<u>1 021 437</u>	<u>780 794</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	221 680	221 328
Surplus d'apport		386	348
Résultats non distribués		965 374	909 060
Cumul des autres éléments du résultat global		110 296	150 674
		<u>1 297 736</u>	<u>1 281 410</u>
		<u>2 319 173</u>	<u>2 062 204</u>
Événement postérieur 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 six mois closes les 30 juin 2019 et 2018

(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 2019	221 328	348	909 060	252 149	(107 023)	5 548	150 674	1 281 410
Résultat global								
Résultat net de la période	-	-	81 714	-	-	-	-	81 714
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 254)	(51 967)	15 689	(4 100)	(40 378)	(42 632)
Résultat global de la période	-	-	79 460	(51 967)	15 689	(4 100)	(40 378)	39 082
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(19 356)	-	-	-	-	(19 356)
Régimes d'achat d'actions des employés	685	-	-	-	-	-	-	685
Rachat d'actions ordinaires (note 4)	(333)	-	(3 790)	-	-	-	-	(4 123)
Rémunération fondée sur des actions	-	38	-	-	-	-	-	38
	352	38	(23 146)	-	-	-	-	(22 756)
Solde au 30 juin 2019	221 680	386	965 374	200 182	(91 334)	1 448	110 296	1 297 736

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 2019 et 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	Cumul des autres éléments du résultat global							
	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	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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 du résultat net (non audités)

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

	Note	Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois closes les 30 juin		périodes de six mois closes les 30 juin	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
Ventes		<u>661 816</u>	<u>662 305</u>	<u>1 102 557</u>	<u>1 061 095</u>
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 13 808 \$ (5 537 \$ en 2018) et 6 mois - 28 309 \$ (10 782 \$ en 2018))		553 655	562 057	924 490	901 096
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 275 \$ (3 568 \$ en 2018) et 6 mois - 7 335 \$ (6 850 \$ en 2018))		29 981	29 360	58 289	54 845
Autres pertes (gains), montant net		1 455	(150)	(2 599)	(1 360)
		<u>585 091</u>	<u>591 267</u>	<u>980 180</u>	<u>954 581</u>
Résultat d'exploitation		<u>76 725</u>	<u>71 038</u>	<u>122 377</u>	<u>106 514</u>
Charges financières		<u>6 337</u>	<u>5 192</u>	<u>11 963</u>	<u>9 532</u>
Résultat avant impôts		<u>70 388</u>	<u>65 846</u>	<u>110 414</u>	<u>96 982</u>
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		11 769	10 084	19 312	15 934
Différés		6 362	7 654	9 388	9 874
		<u>18 131</u>	<u>17 738</u>	<u>28 700</u>	<u>25 808</u>
Résultat net de la période		<u>52 257</u>	<u>48 108</u>	<u>81 714</u>	<u>71 174</u>
Résultat de base par action ordinaire	4	<u>0,76</u>	<u>0,69</u>	<u>1,18</u>	<u>1,03</u>
Résultat dilué par action ordinaire	4	<u>0,76</u>	<u>0,69</u>	<u>1,18</u>	<u>1,03</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		périodes de six mois	
	closes les 30 juin		closes les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>52 257</u>	<u>48 108</u>	<u>81 714</u>	<u>71 174</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	(26 444)	25 625	(51 967)	57 614
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	8 017	(9 179)	15 689	(20 871)
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	-	3 079
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(3 351)	1 106	(5 584)	4 084
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	893	(327)	1 484	(1 114)
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	(1 473)	(91)	(2 986)	1 029
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>348</u>	<u>43</u>	<u>732</u>	<u>(242)</u>
	<u>(22 010)</u>	<u>18 749</u>	<u>(42 632)</u>	<u>43 579</u>
Résultat global	<u>30 247</u>	<u>66 857</u>	<u>39 082</u>	<u>114 753</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 2019 et 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2019 \$	2018 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		81 714	71 174
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		11 866	9 773
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		7 846	7 859
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	2	15 932	-
Gain sur instruments financiers dérivés		(4 447)	(27)
Charges financières		11 963	9 532
Impôts sur le résultat exigibles		19 312	15 934
Impôts sur le résultat différés		9 388	9 874
Charge pour unités d'actions incessibles		1 221	3 209
Autres		1 362	504
		<u>156 157</u>	<u>127 832</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie et autres			
Créances		(164 369)	(145 327)
Stocks		(33 659)	15 659
Impôts sur le résultat à recouvrer		(27)	(10)
Comptes créditeurs et charges à payer		26 244	49 345
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(80)	(1 735)
Provisions et autres passifs non courants		(4 120)	(1 932)
Autres actifs courants		(197)	(14 876)
		<u>(176 208)</u>	<u>(98 876)</u>
Intérêts versés		(12 732)	(9 445)
Impôts sur le résultat payés		(17 558)	(21 643)
		<u>(50 341)</u>	<u>(2 132)</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(259)	(255)
Variation nette des facilités de crédit syndiquées		135 001	101 748
Augmentation de la dette à long terme		667	-
Remboursement de la dette à long terme		(8 249)	(4 073)
Remboursement des obligations locatives	2	(15 775)	-
Remboursement des ententes de non-concurrence à payer		(1 573)	(1 504)
Dividendes sur les actions ordinaires		(19 356)	(16 644)
Rachat d'actions ordinaires	4	(5 750)	-
Produit de l'émission d'actions ordinaires		685	603
		<u>85 391</u>	<u>79 875</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		329	(165)
Acquisition d'entreprises		-	(54 491)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(133)	(3 534)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(35 763)	(26 429)
Produit de la cession d'actifs		517	446
		<u>(35 050)</u>	<u>(84 173)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période		-	(6 430)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		-	6 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		-	-

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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

(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. La Société 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 – Comptabilité, 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 6 août 2019.

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 2018, 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 2018, établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

(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
9396-7883 Québec 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 LLC	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis
Kisatchie Midnight Express, L.L.C.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis
Lufkin Creosoting Co., Inc.	McFarland Cascade Holdings, Inc.	États-Unis

Changements de méthodes comptables

La Société a adopté la nouvelle norme, la norme amendée et la nouvelle interprétation suivantes, ainsi que toutes les modifications subséquentes, au 1^{er} janvier 2019. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

IFRS 16 – Contrats de location

Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté de façon rétrospective IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »), mais elle n'a pas retraité les chiffres correspondants pour l'exercice 2018, comme l'y autorisent les dispositions transitoires spécifiques de la norme. En appliquant IFRS 16 pour la première fois, la Société a utilisé l'exemption pour les contrats de location à court terme et les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. Les ajustements découlant des nouvelles règles en matière de location sont donc comptabilisés dans le solde d'ouverture de l'état de la situation financière au 1^{er} janvier 2019.

La Société loue du matériel roulant (de l'équipement mobile, des véhicules routiers et des wagons de train), des terrains et d'autres actifs. Les contrats de location sont normalement conclus pour des périodes fixes et peuvent être assortis d'options de prolongation qui sont prises en compte s'il y a une certitude raisonnable que l'option

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

sera exercée. Les dispositions des contrats de location sont négociées sur une base individuelle et contiennent une grande variété de conditions. Les contrats de location n'imposent pas d'engagements, mais les actifs loués ne peuvent pas être utilisés pour garantir des emprunts.

Avant le 1^{er} janvier 2019, les contrats de location de la Société comprenaient essentiellement des contrats de location simples à l'égard desquels une part importante des risques et des avantages inhérents à la propriété n'avaient pas été transférés à la Société en tant que preneur. Les paiements effectués aux termes d'un contrat de location simple étaient passés en charges à l'état consolidé du résultat net sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

À partir du 1^{er} janvier 2019, la Société a comptabilisé les obligations locatives se rapportant aux contrats de location qui avaient auparavant été classés comme des contrats de location simples selon les principes de l'IAS 17, *Contrats de location*. Ces obligations ont été évaluées à la valeur actualisée des paiements restants au titre de la location, dont la valeur a été calculée à l'aide du taux marginal d'endettement du preneur au 1^{er} janvier 2019.

Une obligation locative comprend la valeur actualisée nette des paiements suivants au titre de la location :

- les paiements fixes (y compris ceux qui sont en substance des paiements fixes);
- les paiements variables au titre de la location qui sont fonction d'un indice ou d'un taux;
- les sommes qui devraient être payables par le preneur au titre de garanties de valeur résiduelle;
- le prix d'exercice d'une option d'achat si le preneur a la certitude raisonnable d'exercer cette option;
- les pénalités exigées en cas de résiliation du contrat de location, si la durée du contrat de location reflète l'exercice par le preneur de cette option.

Le taux marginal d'endettement moyen pondéré qui a été appliqué aux obligations locatives le 1^{er} janvier 2019 était de 3,30 %.

Les actifs au titre du droit d'utilisation connexes ont été évalués au montant des obligations locatives, compte tenu d'un ajustement correspondant à tout paiement au titre de la location payé d'avance ou à payer qui a été comptabilisé dans l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2018.

Les paiements associés aux contrats de location à court terme et aux contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur sont comptabilisés sur une base linéaire comme une charge dans l'état consolidé du résultat net. Les contrats de location à court terme sont des contrats de location assortis d'une durée de 12 mois ou moins. Les actifs de faible valeur comprennent de l'équipement de la technologie de l'information et de petits articles de mobilier de bureau.

Un certain nombre de contrats de location conclus à l'échelle de la Société sont assortis d'options de prolongation et de résiliation. Ces options visent à procurer la plus grande marge de manœuvre possible en matière de gestion

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

de contrats. La majeure partie des options de prolongation et de résiliation ne peuvent être exercées que par la Société, et non pas par le bailleur concerné.

Les actifs au titre du droit d'utilisation sont amortis, sur une base linéaire, sur la durée de vie utile de l'actif ou, si elle est plus courte, sur la durée du contrat de location. Le paiement au titre de la location est ventilé entre le passif et la charge financière. La charge financière est comptabilisée dans l'état consolidé du résultat net sur la durée du contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde du passif pour chaque période.

Au 1^{er} janvier 2019, les actifs au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives présentés ci-après selon le type d'actifs ont été comptabilisés aux états consolidés de la situation financière :

Type d'actifs	Actifs au titre du droit d'utilisation et obligations locatives \$	Nombre moyen de mois restants aux termes des contrats de location
Matériel roulant	79 588	53
Terrains	33 334	147
Autres actifs	7 809	42
Total	120 731	81

Au 31 décembre 2018, la Société a déclaré des paiements minimaux en vertu d'obligations liées à des contrats de location simples de 132 775 \$, ce qui correspond à la valeur actualisée des paiements au titre de la location, calculée à l'aide du taux marginal d'endettement de la Société au 1^{er} janvier 2019, de 120 731 \$.

En appliquant IFRS 16 pour la première fois, la Société a utilisé les mesures de simplification suivantes autorisées par la norme :

- l'application d'un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques relativement similaires;
- la comptabilisation en tant que contrats de location à court terme des contrats de location ayant une durée résiduelle de moins de 12 mois au 1^{er} janvier 2019;
- l'exclusion des coûts directs initiaux aux fins de l'évaluation des actifs au titre du droit d'utilisation à la date de première application;
- l'utilisation des connaissances acquises a posteriori pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de prolongation ou de résiliation.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

Le tableau qui suit présente la répartition des obligations locatives entre les obligations courantes et les obligations non courantes :

	30 juin 2019	1 ^{er} janvier 2019
	\$	\$
Obligations locatives courantes	27 736	28 263
Obligations locatives non courantes	89 489	92 468
Total	117 225	120 731

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement des actifs au titre du droit d'utilisation, qui figurent dans les états consolidés de la situation financière, pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2019 :

	Droit d'utilisation : matériel roulant	Droit d'utilisation : terrains	Droit d'utilisation : autres actifs	Total des actifs au titre du droit d'utilisation
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2019	75 925	31 906	7 291	115 122
Ajouts	9 805	-	10	9 815
Dispositions	(127)	-	-	(127)
Dotation aux amortissements	(6 504)	(952)	(635)	(8 091)
Réévaluation	1 854	(1)	547	2 400
Écarts de change	(1 418)	(571)	(65)	(2 054)
Solde au 30 juin 2019	79 535	30 382	7 148	117 065

	Droit d'utilisation : matériel roulant	Droit d'utilisation : terrains	Droit d'utilisation : autres actifs	Total des actifs au titre du droit d'utilisation
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	79 588	33 334	7 809	120 731
Ajouts	13 803	245	79	14 127
Dispositions	(465)	-	-	(465)
Dotation aux amortissements	(12 787)	(1 890)	(1 255)	(15 932)
Réévaluation	2 254	(114)	646	2 786
Écarts de change	(2 858)	(1,193)	(131)	(4 182)
Solde au 30 juin 2019	79 535	30 382	7 148	117 065

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement des obligations locatives, qui figure dans les états consolidés de la situation financière, pour les périodes de trois et six mois closes le 30 juin 2019 :

	Obligations locatives : matériel roulant	Obligations locatives : terrains	Obligations locatives : autres	Total des obligations locatives
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2019	75 405	32 059	7 312	114 776
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(6 997)	(951)	(654)	(8 602)
Charges financières	661	270	61	992
Ajouts	9 805	-	10	9 815
Paiement à la résiliation de contrats de location	(127)	-	-	(127)
Réévaluation	1 854	(1)	547	2 400
Écarts de change	(1 388)	(572)	(69)	(2 029)
Solde au 30 juin 2019	79 213	30 805	7 207	117 225

	Obligations locatives : matériel roulant	Obligations locatives : terrains	Obligations locatives : autres	Total des obligations locatives
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	79 588	33 334	7 809	120 731
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(14 413)	(2 003)	(1 316)	(17 732)
Charges financières	1 294	541	122	1 957
Ajouts	13 803	245	79	14 127
Paiement à la résiliation de contrats de location	(465)	-	-	(465)
Réévaluation	2 254	(114)	646	2 786
Écarts de change	(2 848)	(1 198)	(133)	(4 179)
Solde au 30 juin 2019	79 213	30 805	7 207	117 225

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

IFRS 3 – Regroupements d’entreprises

En octobre 2018, l’IASB a publié des modifications d’IFRS 3, *Regroupements d’entreprises*, relatives à la définition d’une entreprise. Les modifications visent à aider les entités à déterminer si une transaction doit être comptabilisée comme un regroupement d’entreprises ou comme une acquisition d’actifs. Le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté de façon anticipée, tel que permis, les modifications pour les acquisitions réalisées à partir de cette date.

IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux

En juin 2017, l’IASB a publié l’IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. Cette interprétation précise que si une entité conclut qu’il est probable qu’une autorité fiscale compétente accepte un traitement fiscal incertain, elle doit déterminer le résultat fiscal d’une manière cohérente avec le traitement fiscal utilisé ou qu’elle prévoit utiliser dans sa déclaration de revenus. Si elle conclut qu’il est improbable qu’un traitement fiscal donné soit accepté, l’entité doit déterminer l’incidence de l’incertitude pour chacun des traitements fiscaux incertains à l’aide de l’une des méthodes suivantes, en fonction de celle qui lui semble fournir la meilleure prévision du dénouement de l’incertitude :

- le montant le plus probable : celui dont la probabilité d’occurrence est la plus élevée parmi tout l’éventail de résultats possibles;
- la valeur attendue : la somme des divers montants possibles, pondérés par leur probabilité d’occurrence.

La Société a appliqué IFRIC 23 à compter du 1^{er} janvier 2019. L’application de cette nouvelle interprétation n’a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

3 Dette à long terme

Le 3 mai 2019, la Société a amendé et mis à jour la cinquième convention de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 26 février 2016, amendée le 18 mai 2016, le 15 mars 2018 et le 14 janvier 2019 (telle qu’amendée, la « Convention de crédit existante »), aux termes d’une sixième convention de crédit amendée et mise à jour (*sixth amended and restated credit agreement*) (la « Sixième ARCA »). Selon les modalités de la Sixième ARCA, les facilités de crédit syndiquées suivantes ont été mises à la disposition de la Société ainsi qu’à la disposition de Stella-Jones Corporation et de SJ Holding (collectivement, avec la Société, les « Emprunteurs »), deux filiales à part entière de la Société, par un syndicat de prêteurs : (i) un crédit rotatif non garanti d’un montant de 325 000 \$ US mis à la disposition des Emprunteurs jusqu’au 27 février 2024, (ii) un crédit à terme non rotatif non garanti d’un montant de 50 000 \$ US mis à la disposition de Stella-Jones Corporation jusqu’au 26 février 2021 et (iii) un crédit à terme non rotatif non garanti d’un montant de 50 000 \$ US mis à la disposition de Stella-Jones Corporation jusqu’au 28 février 2022.

Les Emprunteurs peuvent augmenter le montant des facilités de crédit syndiquées en augmentant le montant de l’une ou de plusieurs des facilités de crédit syndiquées ou en ajoutant un ou plusieurs nouveaux prêts à terme à avance unique, dans chaque cas, jusqu’à concurrence d’un montant total de 350 000 \$ US, étant toutefois

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

convenu qu'au plus cinq prêts à terme peuvent être en cours à tout moment. Les Emprunteurs peuvent obtenir de tels prêts à terme sur demande écrite et sous réserve de l'approbation des prêteurs.

L'ensemble des engagements de faire, des ratios financiers, des exigences de déclaration, des engagements de ne pas faire et des cas de défaut aux termes de la Sixième ARCA demeurent essentiellement inchangés par rapport à ceux de la Convention de crédit existante.

4 Capital-actions

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

	2019	2018
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 268	69 342
Régimes d'achat d'actions des employés*	16	14
Rachat d'actions ordinaires*	(146)	-
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	<u>69 138</u>	<u>69 356</u>

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

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série
Actions ordinaires en nombre illimité

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

b) Résultat par action

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

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin		Pour les périodes de six mois closes les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>52 257 \$</u>	<u>48 108 \$</u>	<u>81 714 \$</u>	<u>71 174 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	69 131	69 347	69 134	69 352
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>8</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>69 139</u>	<u>69 355</u>	<u>69 141</u>	<u>69 360</u>
Résultat de base par action ordinaire**	<u>0,76 \$</u>	<u>0,69 \$</u>	<u>1,18 \$</u>	<u>1,03 \$</u>
Résultat dilué par action ordinaire**	<u>0,76 \$</u>	<u>0,69 \$</u>	<u>1,18 \$</u>	<u>1,03 \$</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.

c) Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 18 décembre 2018, le TSX a accepté l'avis d'intention de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités a été entamée pour une période de douze mois débutant le 20 décembre, 2018. Durant cette période, la Société peut acheter aux fins d'annulation jusqu'à 3 000 000 d'actions ordinaires. Durant le premier trimestre de 2019, la Société a racheté aux fins d'annulation 104 000 actions ordinaires pour une contrepartie de 4 123 \$ ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 39,53 \$. Au 31 décembre 2018, la Société s'était engagée à racheté aux fins d'annulation 42 000 actions ordinaires pour une contrepartie de 1 627 \$ ce qui représentait un prix moyen par action ordinaire de 39,05 \$. Au 31 décembre 2018, la Société avait comptabilisé un passif financier pour un montant de 1 627 \$, avec une contrepartie aux capitaux propres. Le règlement de cet engagement est survenu au début du mois de janvier 2019 et les actions ordinaires correspondantes ont été annulées en même temps. Aucune action n'a été rachetée durant le deuxième trimestre de 2019.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

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 30 juin 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</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		
Actif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	1 957	7 545
	<u>1 957</u>	<u>7 545</u>
Passif courant		
Contrats dérivés sur marchandises	1 340	4 381
	<u>1 340</u>	<u>4 381</u>
Passif non courant		
Contrats dérivés sur marchandises	2 342	3 748
	<u>2 342</u>	<u>3 748</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

(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 de 619 725 \$ (513 481 \$ au 31 décembre 2018) et une juste valeur de 618 564 \$ (501 950 \$ au 31 décembre 2018).

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.

7 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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

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.

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

	2019	2018
	\$	\$
Canada	326 281	352 176
États-Unis	776 276	708 919
	<u>1 102 557</u>	<u>1 061 095</u>

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

	2019	2018
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	376 812	332 307
Traverses de chemin de fer	356 168	347 668
Bois à usage résidentiel	252 468	253 828
Produits industriels	64 317	53 661
Billots et bois d'œuvre	52 792	73 631
	<u>1 102 557</u>	<u>1 061 095</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

Les immobilisations corporelles, incorporelles, le goodwill et les actifs au titre du droit d'utilisation sont attribués aux différents pays selon leur emplacement, comme suit :

	<u>Au 30 juin 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</u>
Immobilisations corporelles		
	\$	\$
Canada	138 915	124 246
États-Unis	417 421	427 539
	<u>556 336</u>	<u>551 785</u>
Immobilisations incorporelles		
	\$	\$
Canada	30 978	33 977
États-Unis	89 097	97 681
	<u>120 075</u>	<u>131 658</u>
Goodwill		
	\$	\$
Canada	19 403	19 403
États-Unis	267 522	278 867
	<u>286 925</u>	<u>298 270</u>
Actifs au titre du droit d'utilisation		
	\$	\$
Canada	19 792	-
États-Unis	97 273	-
	<u>117 065</u>	<u>-</u>

8 Événement postérieur à la date de clôture

Le 6 août 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,14 \$ par action ordinaire payable le 20 septembre 2019 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 septembre 2019.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes
(non auditées)
30 juin 2019 et 2018

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

9 Chiffres correspondants

Certains reclassements ont été faits aux états financiers consolidés du précédent exercice afin d'améliorer la comparabilité avec les états financiers consolidés du présent exercice. Par conséquent, certains postes de l'état consolidé du résultat net ont été révisés. Les chiffres correspondants ont été ajustés afin d'être conformes à la présentation du présent exercice. Pour la période de six mois close le 30 juin 2018, un montant d'amortissement lié aux relations clients et aux ententes de non-concurrence de 6 850 \$ a été reclassé du coût des ventes aux frais de ventes et d'administration (3 568 \$ pour la période de trois mois).