

Source : **Stella-Jones Inc.**

Personnes-ressources : **Silvana Travaglini, CPA, CA**
 Première vice-présidente et chef des finances
 Stella-Jones
 Tél. : (514) 940-8660
stravaglini@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 QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE SON EXERCICE 2019

19^e année consécutive de croissance des ventes

- **BAIIA de 312,9 M\$ pour l'exercice 2019, en hausse de 28,0 %**
- **Résultat net de 163,1 M\$ pour l'ensemble de l'exercice, en hausse de 18,5 %**
- **Rachat de 1,8 million d'actions pour une contrepartie totale de 70,6 M\$ en 2019**
- **Situation financière solide; ratio de la dette à long terme sur le BAIIA de 1,9 x**
- **Hausse de 7,1% du dividende trimestriel en espèces qui s'établit à 0,15 \$ par action**

Montréal (Québec), le 11 mars 2020 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son quatrième trimestre et de son exercice clos le 31 décembre 2019.

« Nous avons clos 2019 sur une bonne note avec une croissance des ventes et de la rentabilité, tant au quatrième trimestre que pour l'ensemble de l'exercice. Au quatrième trimestre, les ventes ont progressé de 1,6 %, tandis que pour l'ensemble de l'exercice, elles ont augmenté de 2,1 % pour atteindre 2,2 milliards de dollars, enregistrant ainsi une dix-neuvième année consécutive de croissance. La progression des ventes a contribué à l'amélioration du BAIIA, qui a augmenté de 28,0 % pour atteindre 312,9 millions de dollars, ce qui correspond à une marge du BAIIA de 14,4 % pour l'exercice 2019. Au cours de l'exercice, nous avons continué à privilégier une stratégie d'affectation équilibrée des capitaux axée sur la croissance et les rendements. Nous avons utilisé nos solides liquidités pour investir dans notre réseau, acquérir une installation de production clé de bois d'œuvre à usage résidentiel et remettre du capital aux actionnaires. Toujours en lien avec cette stratégie, nous sommes heureux d'annoncer aujourd'hui une hausse du dividende pour une seizième année consécutive, » a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Notre situation financière solide nous procure la souplesse nécessaire pour poursuivre notre stratégie de croissance et créer encore davantage de valeur pour nos actionnaires. »

Faits saillants financiers (en millions de dollars canadiens, sauf les données par action et la marge)	T4-19	T4-18 ⁽²⁾	Exercice 2019	Exercice 2018 ⁽²⁾
Ventes	439,9	432,8	2 169,0	2 123,9
BAIIA ⁽¹⁾	58,8	41,8	312,9	244,4
Marge du BAIIA (%) ⁽¹⁾	13,4 %	9,7 %	14,4 %	11,5 %
Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	41,4	31,8	242,3	206,3
Résultat net de la période	27,7	20,6	163,1	137,6
Par action – de base et dilué (\$)	0,41	0,30	2,37	1,98
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	67 898	69 358	68 761	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 2018 n'ont pas été retraités, comme l'y autorise IFRS 16.

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2019

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 des périodes antérieures, comme l'y autorisent les dispositions transitoires spécifiques de la norme. L'application de cette nouvelle norme a donné lieu à l'ajout d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'obligations locatives dans l'état consolidé de la situation financière. À partir du 1^{er} janvier 2019, au lieu de frais de location, un amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation et des charges financières liées aux obligations locatives sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat net. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Incidence des nouvelles normes et interprétations comptables » du rapport de gestion de la Société pour obtenir de plus amples renseignements.

Les ventes ont atteint 2 169,0 millions de dollars, en hausse de 45,1 millions de dollars par rapport aux ventes du précédent exercice. Si on exclut la contribution des acquisitions réalisées en 2018 de 11,6 millions de dollars ainsi que l'incidence positive de la conversion des devises de 41,9 millions de dollars, les ventes ont reculé de 8,4 millions de dollars, soit 0,4 %, en 2019. La hausse des prix de vente des poteaux destinés aux sociétés de services publics et des traverses de chemin de fer, ainsi que l'augmentation des volumes de produits industriels ont été contrebalancées par les reculs des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel et des ventes de billots et de bois d'œuvre, ainsi que la baisse des expéditions de traverses de chemin de fer.

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics (35,9 % des ventes en 2019) :** Les ventes ont augmenté pour atteindre 779,2 millions de dollars en 2019, en hausse de 7,5 % par rapport aux ventes réalisées lors du précédent exercice. Si on exclut la contribution des acquisitions réalisées en 2018 de 0,5 million de dollars et l'effet de conversion des devises de 17,3 millions de dollars, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté de 36,4 millions de dollars, soit 5,0 %, en raison principalement d'une hausse des prix de vente. L'accroissement des volumes dans le sud-est des États-Unis et la vigueur globale de la demande générée par les programmes de remplacement ont été en grande partie contrebalancés par une baisse des volumes attribuable à une réduction de la demande pour les projets de poteaux de transmission par rapport à 2018.
- **Traverses de chemin de fer (31,3 % des ventes en 2019) :** Les ventes ont progressé de 15,8 millions de dollars pour s'établir à 678,2 millions de dollars, comparativement aux ventes de 662,4 millions de dollars réalisées en 2018. Si on exclut l'effet de conversion des devises de 16,2 millions de dollars, les ventes de traverses de chemin de fer sont demeurées stables alors que la hausse des prix de vente pour les exploitants de chemins de fer de catégorie 1 et les autres catégories de clients a compensé la baisse des volumes de vente. Bien que la demande pour les traverses de chemin de fer soit demeurée forte, le resserrement de l'offre de traverses non traitées sur le marché a nécessité que la Société traite des traverses de chemin de fer qui n'avaient pas été séchées à l'air libre. Le rallongement des cycles de traitement qui en a résulté, ainsi que la réduction de l'ampleur du programme d'entretien d'un client qui exploite des chemins de fer de catégorie 1, ont eu un impact négatif sur les volumes de vente en 2019.
- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (21,7 % des ventes en 2019) :** Les ventes ont totalisé 471,6 millions de dollars, en baisse de 0,6 % par rapport à celles de 474,4 millions de dollars réalisées en 2018. Si on exclut la contribution des acquisitions réalisées en 2018 de 7,3 millions de dollars et l'effet de conversion des devises de 4,5 millions de dollars, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé de 14,6 millions de dollars. Ce recul s'explique essentiellement par une réduction des prix de vente attribuable à une baisse des coûts du bois d'œuvre. Le recul a été en partie contrebalancé par une augmentation des volumes.
- **Produits industriels (5,9 % des ventes en 2019) :** Les ventes se sont élevées à 128,2 millions de dollars, comparativement à 109,2 millions de dollars lors du précédent exercice. Si on exclut la contribution des acquisitions réalisées en 2018 de 3,8 millions de dollars et l'effet de conversion des devises de 2,9 millions de dollars, les ventes ont progressé de 12,3 millions de dollars, soit 11,3 %, en raison principalement d'un accroissement des ventes de produits destinés au secteur ferroviaire et de pieux pour fondations.

- **Billots et bois d'œuvre (5,2 % des ventes en 2019) :** Les ventes se sont chiffrées à 111,8 millions de dollars en 2019, comparativement à des ventes de 152,9 millions de dollars en 2018. Si on exclut l'effet de conversion des devises de 1,0 million de dollars, les ventes de cette catégorie de produits ont reculé de 42,1 millions de dollars, soit 27,5 %. Ce recul reflète une baisse des prix de vente résultant de la réduction des coûts du bois d'œuvre sur le marché, ainsi qu'une diminution des volumes découlant du calendrier des activités de récolte du bois.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 242,3 millions de dollars, soit 11,2 % des ventes, comparativement à 206,3 millions de dollars, ou 9,7 % des ventes lors du précédent exercice. Cette amélioration est principalement attribuable à la hausse des prix de vente des poteaux destinés aux sociétés de services publics et des traverses de chemin de fer qui a compensé en grande partie le recul des volumes dans nos deux principales catégories de produits et les coûts de production plus élevés pour les traverses de chemin de fer. Le résultat d'exploitation en 2019 a également bénéficié d'une diminution de la perte découlant de la réévaluation à la valeur du marché des contrats dérivés sur le diésel et le pétrole inscrit au poste « Autres pertes (gains), montant net ».

Le BAIIA a augmenté pour atteindre 312,9 millions de dollars, en hausse de 28,0 % par rapport à celui de 244,4 millions de dollars déclaré en 2018, ce qui correspond à une marge du BAIIA de 14,4 %. L'augmentation est essentiellement attribuable à un raffermissement des prix de vente et à l'incidence positive de l'adoption d'IFRS 16. Si on exclut l'incidence d'IFRS 16, le BAIIA a augmenté de 36,5 millions de dollars, soit 14,9 %, ce qui représente une marge de 12,9 %, comparativement à 11,5% en 2018.

Grâce à la forte croissance du résultat d'exploitation, le résultat net a augmenté de 18,5 % pour atteindre 163,1 millions de dollars, soit 2,37 \$ par action diluée, comparativement au résultat net de 137,6 millions de dollars, ou 1,98 \$ par action, obtenu un an plus tôt. Le résultat par action a bénéficié de l'impact positif du rachat d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société.

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Les ventes réalisées au quatrième trimestre de 2019 se sont élevées à 439,9 millions de dollars, comparativement à des ventes de 432,8 millions de dollars lors de la même période en 2018. Si on exclut l'effet de conversion résultant des fluctuations de la valeur du dollar US, les ventes ont augmenté de 4,4 millions de dollars.

- **Poteaux destinés aux sociétés de services publics :** Les ventes se sont chiffrées à 190,9 millions de dollars, en légère baisse par rapport aux ventes de 192,0 millions de dollars comptabilisées au quatrième trimestre de l'exercice 2018. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont fléchi de 1,5 % alors que la hausse des prix de vente a été plus que contrebalancée par une baisse des volumes attribuable en grande partie au nombre plus élevé de projets ayant nécessité des poteaux de transmission lors de la même période l'an dernier.
- **Traverses de chemin de fer :** Les ventes ont augmenté pour s'établir à 131,3 millions de dollars, en hausse de 3,4 % par rapport aux ventes de 127,0 millions de dollars réalisées lors du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer ont enregistré une progression de 3,1 % grâce à la hausse des prix de vente, en partie contrebalancée par une baisse de volumes réalisés auprès des clients autres que les exploitants de chemins de fer de catégorie 1.
- **Bois d'œuvre à usage résidentiel :** Les ventes ont totalisé 61,1 millions de dollars, soit un niveau relativement inchangé par rapport aux ventes de 60,3 millions de dollars réalisées lors de la même période l'an dernier. L'accroissement des volumes de vente a été en grande partie contrebalancé par une baisse des prix du bois d'œuvre sur le marché.
- **Produits industriels :** Les ventes se sont élevées à 26,3 millions de dollars, en hausse de 3,2 millions de dollars par rapport aux ventes de 23,1 millions de dollars réalisées lors de la période correspondante un an plus tôt. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes ont augmenté de 13,0 % en raison d'une hausse des volumes de produits destinés au secteur ferroviaire.

- **Billots et bois d'œuvre** : Les ventes se sont chiffrées à 30,3 millions de dollars au quatrième trimestre, soit un niveau comparable à celui de la même période l'an dernier.

Le résultat d'exploitation a augmenté pour atteindre 41,4 millions de dollars, soit 9,4 % des ventes, comparativement à 31,8 millions de dollars, ou 7,4 % des ventes, lors de la même période du précédent exercice. Au quatrième trimestre de 2019, le résultat d'exploitation a bénéficié d'une amélioration des prix de vente par rapport à la même période l'an dernier et d'une diminution de la perte découlant de la réévaluation à la valeur du marché des contrats dérivés sur le diesel et le pétrole. Ces facteurs ont été en partie contrebalancés par une baisse des volumes de poteaux destinés aux sociétés de services publics et une hausse des coûts de production, principalement pour les traverses de chemin de fer. Le BAIIA s'est amélioré de 17,0 millions de dollars par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent.

Le résultat net a augmenté de 26,0 % pour atteindre 27,7 millions de dollars, soit 0,41 \$ par action diluée, comparativement à un résultat net de 20,6 millions de dollars, ou 0,30 \$ par action diluée, l'an dernier.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL ROBUSTES

Les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de la Société se sont élevés à 89,9 millions de dollars en 2019, en dépit de l'augmentation importante des stocks de bois non traité compte tenu de l'amélioration de l'offre de traverses de chemin de fer non traitées et en prévision d'une croissance des ventes en 2020. Jumelées aux emprunts supplémentaires effectués en vertu de ses facilités de crédit syndiquées de 126,0 millions de dollars, la Société a utilisé ses liquidités pour investir 65,8 millions de dollars dans les dépenses en immobilisations, y compris l'acquisition des actifs de Shelburne Wood Protection Ltd, ainsi que pour racheter des actions pour une contrepartie totale de 70,6 millions de dollars et verser des dividendes d'un montant de 38,5 millions de dollars. Au 31 décembre 2019, la dette à long terme de la Société s'élevait à 604,9 millions de dollars et le ratio de la dette à long terme sur le BAIIA demeurait peu élevé à 1,9 x.

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS (« OPR »)

En 2019, le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'OPR 2018-2019, qui a pris fin le 20 décembre 2019, s'est élevé à 1 836 250 actions, à un prix moyen de 38,47 \$ par action, pour une contrepartie totale de 70,6 millions de dollars.

HAUSSE DE 7,1 % DU DIVIDENDE TRIMESTRIEL QUI EST PORTÉ À 0,15 \$ PAR ACTION

Le 10 mars 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action, ce qui représente une hausse de 7,1 % par rapport au précédent dividende trimestriel, sur les actions ordinaires en circulation de la Société, payable le 24 avril 2020 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la clôture des affaires le 3 avril 2020. Il s'agit d'un dividende admissible.

MISE À JOUR SUR LE PENTACHLOROPHÉNOL

La Société a confirmé qu'elle avait cessé de prendre des mesures actives pour produire du pentachlorophénol et qu'elle entend continuer à travailler avec ses clients pour offrir une variété de solutions de conservation pour le traitement du bois des poteaux destinés aux sociétés de services public.

PERSPECTIVES

Sur la base des hypothèses que les conditions économiques actuelles ainsi que celles du marché se stabilisent et que les devises et les prix des matières premières demeurent comparables à ceux de l'exercice précédent, la Société anticipe une progression de ses ventes d'un exercice sur l'autre, stimulée principalement par l'accroissement de la portée de la Société sur les marchés des poteaux destinés aux sociétés de services publics, des traverses de chemin de fer et du bois d'œuvre à usage résidentiel. La croissance des ventes devrait entraîner une amélioration des marges d'exploitation. Par conséquent, nonobstant toutes acquisitions éventuelles, le BAIIA prévu pour l'exercice 2020 devrait s'établir dans une fourchette comprise entre 320,0 et 345,0 millions de dollars, comparativement au BAIIA de 312,9 millions de dollars en 2019. Pour de plus amples renseignements concernant chacune des catégories de produits, veuillez consulter le rapport de gestion de la Société.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 11 mars 2020 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 6270426 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h 30, heure de l'Est, le mercredi 11 mars 2020, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le mercredi 18 mars 2020.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le BAIIA (le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre du droit d'utilisation et des immobilisations 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 aux résultats d'exploitation, à la situation financière et aux flux de trésorerie 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.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

À l'exception de l'information historique, ce communiqué de presse peut contenir de l'information et des déclarations de nature prospective en ce qui concerne la performance future de la Société. Ces déclarations se fondent sur des hypothèses et des incertitudes, ainsi que la meilleure évaluation possible de la direction en ce qui a trait aux événements futurs. Parmi les facteurs susceptibles de causer un écart dans les résultats figurent, entre autres, les fluctuations des résultats trimestriels, l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, l'incidence de la concurrence sur les prix, la capacité de la Société à se procurer les capitaux nécessaires à la réalisation d'acquisitions ainsi que les tendances générales du marché ou les changements de la conjoncture économique. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels.

– 30 –

SIÈGE SOCIAL 3100, boul. de la Côte-Vertu, bureau 300 Saint-Laurent (Québec) H4R 2J8 Tél. : (514) 934-8666 Télé. : (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 Silvana Travaglini Première vice-présidente et chef des finances Tél. : (514) 940-8660 Télé. : (514) 934-5327 stravaglini@stella-jones.com
---	---	--



AVIS

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités de Stella-Jones Inc. pour le quatrième trimestre clos le 31 décembre 2019 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

(Signé)

Silvana Travaglini
Première vice-présidente et chef des finances

Montréal, Québec
Le 10 mars 2020

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)

31 décembre 2019 et 2018

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2019 \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actif			
Actif courant			
Créances		179 161	192 380
Stocks		970 569	838 558
Impôts sur le résultat à recouvrer		5 976	1 882
Autres actifs courants		36 027	35 567
		<u>1 191 733</u>	<u>1 068 387</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		567 804	551 785
Actifs au titre du droit d'utilisation	2	116 755	-
Immobilisations incorporelles		114 740	131 658
Goodwill		284 901	298 270
Instruments financiers dérivés	5	1 239	7 545
Autres actifs non courants		3 885	4 559
		<u>2 281 057</u>	<u>2 062 204</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		136 237	133 259
Impôts sur le résultat à payer		1 046	-
Instruments financiers dérivés	5	1 998	4 381
Partie courante de la dette à long terme		6 540	9 714
Partie courante des obligations locatives	2	29 232	-
Partie courante des provisions et autres passifs non courants		7 075	12 016
		<u>182 128</u>	<u>159 370</u>
Passif non courant			
Dette à long terme		598 371	503 767
Obligations locatives	2	88 910	-
Passifs d'impôt différé		100 520	92 557
Provisions et autres passifs non courants		11 663	13 959
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		11 035	7 393
Instruments financiers dérivés	5	128	3 748
		<u>992 755</u>	<u>780 794</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	4	216 958	221 328
Surplus d'apport		386	348
Résultats non distribués		967 823	909 060
Cumul des autres éléments du résultat global		103 135	150 674
		<u>1 288 302</u>	<u>1 281 410</u>
		<u>2 281 057</u>	<u>2 062 204</u>
Événements postérieurs à la date de clôture	8		

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre 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	-	-	163 078	-	-	-	-	163 078
Autres éléments du résultat global	-	-	(2 581)	(60 824)	18 012	(4 727)	(47 539)	(50 120)
Résultat global de la période	-	-	160 497	(60 824)	18 012	(4 727)	(47 539)	112 958
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(38 469)	-	-	-	-	(38 469)
Régimes d'achat d'actions des employés	1 387	-	-	-	-	-	-	1 387
Rachat d'actions ordinaires (note 4)	(5 757)	-	(63 265)	-	-	-	-	(69 022)
Rémunération fondée sur des actions	-	38	-	-	-	-	-	38
	(4 370)	38	(101 734)	-	-	-	-	(106 066)
Solde au 31 décembre 2019	216 958	386	967 823	191 325	(89 011)	821	103 135	1 288 302

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 douze mois closes les 31 décembre 2019 et 2018

(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	-	-	137 597	-	-	-	-	137 597	
Autres éléments du résultat global	-	-	927	101 529	(37 602)	989	64 916	65 843	
Résultat global de la période	-	-	138 524	101 529	(37 602)	989	64 916	203 440	
Dividendes sur les actions ordinaires	-	-	(33 290)	-	-	-	-	(33 290)	
Régimes d'achat d'actions des employés	1 330	-	-	-	-	-	-	1 330	
Rachat d'actions ordinaires (note 4)	(469)	-	(5 196)	-	-	-	-	(5 665)	
Rémunération fondée sur des actions	-	50	-	-	-	-	-	50	
	861	50	(38 486)	-	-	-	-	(37 575)	
Solde au 31 décembre 2018	221 328	348	909 060	252 149	(107 023)	5 548	150 674	1 281 410	

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net (non audités)

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

		Pour les		Pour les	
		périodes de trois mois		périodes de douze mois	
		closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	Note	2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
Ventes		<u>439 863</u>	<u>432 763</u>	<u>2 169 023</u>	<u>2 123 893</u>
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 13 807 \$ (6 473 \$ en 2018) et 12 mois - 55 927 \$ (24 298 \$ en 2018))	9	369 636	362 239	1 810 504	1 795 928
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 3 582 \$ (3 481 \$ en 2018) et 12 mois - 14 596 \$ (13 804 \$ en 2018))	9	28 073	29 063	116 598	112 800
Autres pertes (gains), montant net		<u>763</u>	<u>9 617</u>	<u>(416)</u>	<u>8 864</u>
		<u>398 472</u>	<u>400 919</u>	<u>1 926 686</u>	<u>1 917 592</u>
Résultat d'exploitation		<u>41 391</u>	<u>31 844</u>	<u>242 337</u>	<u>206 301</u>
Charges financières		<u>5 654</u>	<u>4 805</u>	<u>23 655</u>	<u>19 102</u>
Résultat avant impôts		<u>35 737</u>	<u>27 039</u>	<u>218 682</u>	<u>187 199</u>
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat					
Exigibles		5 361	8 086	41 335	39 018
Différés		<u>2 664</u>	<u>(1 622)</u>	<u>14 269</u>	<u>10 584</u>
		<u>8 025</u>	<u>6 464</u>	<u>55 604</u>	<u>49 602</u>
Résultat net de la période		<u>27 712</u>	<u>20 575</u>	<u>163 078</u>	<u>137 597</u>
Résultat de base et dilué par action ordinaire	4	<u>0,41</u>	<u>0,30</u>	<u>2,37</u>	<u>1,98</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 douze mois	
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	<u>27 712</u>	<u>20 575</u>	<u>163 078</u>	<u>137 597</u>
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui pourraient être subséquentment reclassés au résultat net				
Variation nette des gains (pertes) à la conversion des états financiers des établissements étrangers	(22 546)	65 005	(60 824)	101 529
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	5 489	(20 932)	18 012	(34 332)
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	-	(5 362)	-	(3 270)
Variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	83	(3 024)	(6 434)	1 372
Impôts sur la variation des gains (pertes) sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(20)	820	1 707	(383)
Éléments qui ne seront pas subséquentment reclassés au résultat net				
Variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(120)	(643)	(3 428)	1 209
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	<u>69</u>	<u>172</u>	<u>847</u>	<u>(282)</u>
	<u>(17 045)</u>	<u>36 036</u>	<u>(50 120)</u>	<u>65 843</u>
Résultat global	<u>10 667</u>	<u>56 611</u>	<u>112 958</u>	<u>203 440</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 douze mois closes les 31 décembre 2019 et 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	2019 \$	2018 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Résultat net de la période		163 078	137 597
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		23 831	21 086
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		14 331	17 016
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation	2	32 361	-
Perte (gain) sur instruments financiers dérivés		(6 131)	8 601
Charges financières		23 655	19 102
Impôts sur le résultat exigibles		41 335	39 018
Impôts sur le résultat différés		14 269	10 584
Provisions et autres passifs non courants		(5 153)	2 917
Autres		3 454	2 060
		<u>305 030</u>	<u>257 981</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie			
Créances		6 162	(13 230)
Stocks		(162 231)	(56 716)
Comptes créditeurs et charges à payer		11 438	13 428
Autres actifs courants		(1 743)	(15 335)
		<u>(146 375)</u>	<u>(71 853)</u>
Intérêts versés		(24 216)	(18 693)
Impôts sur le résultat payés		(44 522)	(39 371)
		<u>89 918</u>	<u>128 064</u>
Activités de financement			
Augmentation des coûts de financement différés		(259)	(255)
Variation nette des facilités de crédit syndiquées		125 974	18 742
Augmentation de la dette à long terme		667	-
Remboursement de la dette à long terme		(10 183)	(6 705)
Remboursement des obligations locatives	2	(31 094)	-
Remboursement des ententes de non-concurrence à payer		(1 560)	(1 745)
Dividendes sur les actions ordinaires		(38 469)	(33 290)
Rachat d'actions ordinaires	4	(70 649)	(4 038)
Produit de l'émission d'actions ordinaires		1 387	1 330
		<u>(24 186)</u>	<u>(25 961)</u>
Activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des autres actifs		995	(836)
Acquisition d'entreprises		-	(54 491)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(1 884)	(4 028)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(65 840)	(51 568)
Produit de la cession d'actifs		997	2 390
		<u>(65 732)</u>	<u>(108 533)</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)

31 décembre 2019 et 2018

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

1 Nature des activités de la Société

Stella-Jones Inc. (avec ses filiales, à titre individuel ou collectif, 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 10 mars 2020.

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)

31 décembre 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 Stella-Jones Inc. et des filiales que celle-ci contrôle. Tous les soldes et opérations entre ces entreprises ont été éliminés. Toutes les filiales sont en propriété exclusive. 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
Cascade Pole and Lumber Company	Stella-Jones Corporation	États-Unis
McFarland Cascade Pole & Lumber Company	Stella-Jones Corporation	États-Unis
Kisatchie Midnight Express, L.L.C.	Stella-Jones Corporation	États-Unis

Le 31 décembre 2019, Stella-Jones CDN Finance Inc., une filiale en propriété exclusive, a été liquidée dans Stella-Jones Inc. À cette même date, Stella-Jones U.S. Finance II Corporation, Stella-Jones U.S. Finance III Corporation, Stella-Jones U.S. II LLC et Stella-Jones U.S. III LLC, toutes des filiales en propriété exclusive, ont été liquidées dans SJ Holding.

Le 31 décembre 2019, Lufkin Creosoting Co., Inc, a fusionné avec McFarland Cascade Holding, Inc. Toute de suite après à la même date, la société survivante, McFarland Cascade Holding, Inc. a fusionné avec Stella-Jones Corporation.

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*, 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 de 1 à 10 ans et peuvent être assortis d'options de prolongation qui sont prises en compte s'il y a une certitude raisonnable

(2)

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

que l'option 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);
- 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 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

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	\$
Matériel roulant	79 588
Terrains	33 334
Autres actifs	7 809
Total	120 731

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)

31 décembre 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 :

	31 décembre 2019 \$	1 ^{er} janvier 2019 \$
Obligations locatives courantes	29 232	28 263
Obligations locatives non courantes	88 910	92 468
Total	118 142	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 douze mois closes le 31 décembre 2019 :

Droit d'utilisation	Matériel roulant \$	Terrains \$	Autres actifs \$	Total \$
Solde au 30 septembre 2019	82 956	30 468	6 697	120 121
Ajouts	8 965	-	82	9 047
Dispositions	(849)	-	-	(849)
Dotation aux amortissements	(6 106)	(1 227)	(733)	(8 066)
Réévaluation	(1 548)	-	(119)	(1 667)
Écarts de change	(1 278)	(506)	(47)	(1 831)
Solde au 31 décembre 2019	82 140	28 735	5 880	116 755

Droit d'utilisation	Matériel roulant \$	Terrains \$	Autres actifs \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	79 588	33 334	7 809	120 731
Ajouts	28 864	523	161	29 548
Dispositions	(1 520)	-	-	(1 520)
Dotation aux amortissements	(26 027)	(3 819)	(2 515)	(32 361)
Réévaluation	4 675	78	565	5 318
Écarts de change	(3 440)	(1 381)	(140)	(4 961)
Solde au 31 décembre 2019	82 140	28 735	5 880	116 755

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 figurent dans les états consolidés de la situation financière, pour les périodes de trois et douze mois closes le 31 décembre 2019 :

Obligations locatives	Matériel roulant	Terrains	Autres actifs	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2019	83 604	30 907	6 708	121 219
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(7 280)	(951)	(672)	(8 903)
Charges financières	670	257	55	982
Ajouts	8 965	-	82	9 047
Paiement à la résiliation de contrats de location	(675)	-	-	(675)
Réévaluation	(1 548)	-	(119)	(1 667)
Écarts de change	(1 288)	(524)	(49)	(1 861)
Solde au 31 décembre 2019	82 448	29 689	6 005	118 142

Obligations locatives	Matériel roulant	Terrains	Autres actifs	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	79 588	33 334	7 809	120 731
Paiements exigibles aux termes des contrats de location	(28 555)	(3 906)	(2 620)	(35 081)
Charges financières	2 690	1 065	232	3 987
Ajouts	28 864	-	161	29 548
Paiement à la résiliation de contrats de location	(1 346)	-	-	(1 346)
Réévaluation	4 675	78	565	5 318
Écarts de change	(3 468)	(1 405)	(142)	(5 015)
Solde au 31 décembre 2019	82 448	29 689	6 005	118 142

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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

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.

IAS 39, IFRS 9 et IFRS 7 - Réforme des taux d'intérêt de référence

En septembre 2019, l'IASB a publié l'exposé-sondage *Réforme des taux d'intérêt de référence* (projet de modification d'IFRS 9, *Instruments financiers*, d'IAS 39, *Instruments financiers, comptabilisation et évaluation* et d'IFRS 7, *Instruments financiers, informations à fournir*) qui permet de poursuivre la comptabilité de couverture pendant la période d'incertitude qui précède le remplacement des taux d'intérêt de référence existants par des taux d'intérêt alternatifs sans risque. Les modifications seront en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2020, l'adoption anticipée étant permise, et s'appliqueront aux relations de couverture qui existent au début d'une période de présentation de l'information financière ou qui sont désignées par la suite, et aux profits et aux pertes qui sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global au moment de l'adoption. L'adoption de ces modifications permettra à la Société de maintenir ses relations de couverture actuelles et de supposer que les taux de référence actuels continueront d'exister sans incidence importante sur les états financiers consolidés. Au cours du quatrième trimestre, la Société a adopté par anticipation cette norme modifiée et ce changement n'a pas eu d'incidence 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 (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

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

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 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 douze mois closes les 31 décembre :

	2019	2018
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période*	69 268	69 342
Régimes d'achat d'actions des employés*	35	32
Rachat d'actions ordinaires*	(1 836)	(106)
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période*	67 467	69 268

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

a) Le capital-actions comprend ce qui suit :

Autorisé

Actions privilégiées en nombre illimité pouvant être émises en série

Actions ordinaires en nombre illimité

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 31 décembre :

	Pour les		Pour les	
	périodes de trois mois		périodes de douze mois	
	closes les 31 décembre		closes les 31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	<u>27 712 \$</u>	<u>20 575 \$</u>	<u>163 078 \$</u>	<u>137 597 \$</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	67 898	69 358	68 761	69 352
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>8</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	<u>67 904</u>	<u>69 365</u>	<u>68 768</u>	<u>69 360</u>
Résultat de base et dilué par action ordinaire**	<u>0,41 \$</u>	<u>0,30 \$</u>	<u>2,37 \$</u>	<u>1,98 \$</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 la période de douze mois close le 31 décembre 2019, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 794 588 actions ordinaires pour une contrepartie de 69 022 \$ ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 38,46 \$.

Au 31 décembre 2018, la Société s'était engagée à racheter aux fins d'annulation 41 662 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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 31 décembre 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	1 239	7 545
	<u>1 239</u>	<u>7 545</u>
Passif courant		
Contrats dérivés sur marchandises	1 998	4 381
	<u>1 998</u>	<u>4 381</u>
Passif non courant		
Contrats de swap de taux d'intérêt	128	-
Contrats dérivés sur marchandises	-	3 748
	<u>128</u>	<u>3 748</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 604 911 \$ (513 481 \$ au 31 décembre 2018) et une juste valeur de 598 736 \$ (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.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

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.

Les ventes pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client comme suit :

	2019	2018
	\$	\$
Canada	654 466	679 642
États-Unis	1 514 557	1 444 251
	<u>2 169 023</u>	<u>2 123 893</u>

Les ventes par produit pour les périodes de douze mois closes les 31 décembre se détaillent comme suit :

	2019	2018
	\$	\$
Bois traité sous pression		
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	779 199	725 009
Traverses de chemin de fer	678 187	662 392
Bois à usage résidentiel	471 665	474 399
Produits industriels	128 210	109 195
Billots et bois d'œuvre	111 762	152 898
	<u>2 169 023</u>	<u>2 123 893</u>

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 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 31 décembre 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</u>
Immobilisations corporelles		
	\$	\$
Canada	149 083	124 246
États-Unis	418 721	427 539
	<u>567 804</u>	<u>551 785</u>
Immobilisations incorporelles		
	\$	\$
Canada	30 892	33 977
États-Unis	83 848	97 681
	<u>114 740</u>	<u>131 658</u>
Goodwill		
	\$	\$
Canada	19 403	19 403
États-Unis	265 498	278 867
	<u>284 901</u>	<u>298 270</u>
Actifs au titre du droit d'utilisation		
	\$	\$
Canada	17 810	-
États-Unis	98 945	-
	<u>116 755</u>	<u>-</u>

8 Événements postérieurs à la date de clôture

- Le 24 février 2020, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2025, de sa facilité de crédit rotatif non-garantie. Cette prolongation a été obtenue à travers un amendement à la sixième entente de crédit amendée et mise à jour en date du 3 mai 2019.
- Le 10 mars 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action ordinaire payable le 24 avril 2020 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 3 avril 2020.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

31 décembre 2019 et 2018

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

9 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été ajustés afin d'être conformes à la présentation du présent exercice. Pour la période de douze mois close le 31 décembre 2018, un montant d'amortissement lié aux relations clients et aux ententes de non-concurrence de 13 804 \$ a été reclassé du coût des ventes aux frais de ventes et d'administration (3 481 \$ pour la période de trois mois).