

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 TROISIÈME TRIMESTRE

- **Ventes de 679 millions \$, en recul de 8 %**
- **BAIIA de 69 millions \$, ce qui représente une marge de 10,2 %, incluant une provision pour dépréciation des stocks de 7 million \$**
- **Résultat net de 34 millions \$, soit 0,52 \$ par action**
- **Révision des prévisions du BAIIA 2021 à environ 400 millions \$**
- **Acquisitions d'installations de traitement du bois en Alabama; conclusion prévue avant la clôture de l'exercice**
- **Annnonce d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités**
- **Publication du rapport environnemental, social et de gouvernance (« ESG »)**

Montréal (Québec), le 9 novembre 2021 — Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) (« Stella-Jones » ou la « Société ») a annoncé aujourd'hui les résultats financiers de son troisième trimestre clos le 30 septembre 2021.

« Nos résultats du troisième trimestre reflètent l'incidence de la normalisation des conditions sur le marché du bois d'œuvre, de même que la hausse du coût des traverses de chemin de fer non traitées qui a été supérieure aux rajustements des prix de vente. Grâce à l'amélioration des prix de vente et de la demande pour le bois d'œuvre à usage résidentiel vers la fin du trimestre, ainsi qu'à la vigueur soutenue de la croissance des ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics, nous sommes confiants de pouvoir enregistrer un solide BAIIA en 2021 », a déclaré Éric Vachon, président et chef de la direction de Stella-Jones. « Nous sommes également enthousiastes à l'égard des perspectives pour l'exercice 2022. Les ententes récemment annoncées portant sur l'acquisition d'installations de traitement du bois dans le Sud-Est des États-Unis permettront d'accroître notre capacité à répondre aux besoins de l'industrie nord-américaine des poteaux destinés aux sociétés de services publics et renforceront notre position de chef de file dans les catégories de produits où nous sommes déjà présents. »

« Notre bilan demeure solide et nos activités d'exploitation ont généré des flux de trésorerie de 225 millions au cours du trimestre. Compte tenu des robustes flux de trésorerie générés par la Société, nous avons annoncé aujourd'hui notre intention de racheter jusqu'à 4 000 000 d'actions en circulation de la Société aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui commencera le 12 novembre 2021. Grâce à notre solidité financière, l'envergure de notre réseau et l'attention que nous portons à la mise en œuvre de notre stratégie et à l'innovation, nous demeurons dans une position avantageuse pour poursuivre notre croissance de manière soutenue et générer des rendements élevés pour nos actionnaires, » a conclu M. Vachon.

Faits saillants financiers (en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	T3-21	T3-20	Neuf premiers mois de 2021	Neuf premiers mois de 2020
Ventes	679	742	2 205	2 018
Bénéfice brut ⁽¹⁾	82	147	391	361
Marge du bénéfice brut ⁽¹⁾	12,1 %	19,7 %	17,7 %	17,9 %
BAIIA ⁽¹⁾	69	132	348	315
Marge du BAIIA ⁽¹⁾	10,2 %	17,8 %	15,8 %	15,6 %
Résultat d'exploitation	51	113	294	259
Marge d'exploitation ⁽¹⁾	7,5 %	15,2 %	13,3 %	12,8 %
Résultat net de la période	34	79	205	176
Résultat par action – de base et dilué	0,52	1,17	3,14	2,60
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	64 664	67 437	65 238	67 462

(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.

RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

Les ventes au troisième trimestre de 2021 se sont élevées à 679 millions \$, en baisse de 63 millions \$ par rapport aux ventes de 742 millions \$ réalisées lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'incidence négative de la conversion des devises de 24 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont reculé de 32 millions \$, soit 5 %, en raison essentiellement de la baisse de la demande pour le bois d'œuvre à usage résidentiel, en partie contrebalancée par une hausse des prix de vente des produits de cette catégorie et par une composition des ventes plus avantageuse dans la catégorie des poteaux destinés aux sociétés de services publics. Le recul des ventes de billots et de bois d'œuvre découle en grande partie d'une baisse du volume de transactions effectuées sur le bois d'œuvre.

Produits en bois traité sous pression :

- Poteaux destinés aux sociétés de services publics (38 % des ventes au T3-21) :** Les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont progressé pour atteindre 256 millions \$, comparativement à des ventes de 251 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'effet de conversion des devises, les ventes de poteaux destinés aux sociétés de services publics ont augmenté de 16 millions \$, soit 6 %, grâce à une hausse de la demande pour les programmes d'entretien de poteaux de distribution ainsi qu'à une composition des ventes plus avantageuse, incluant l'incidence de l'accroissement des volumes de vente des poteaux munis d'une enveloppe résistante au feu. Cette croissance des ventes a été en partie contrebalancée par une baisse des volumes générés par des projets.
- Traverses de chemin de fer (26 % des ventes au T3-21) :** Les ventes de traverses de chemin de fer se sont élevées à 179 millions \$, comparativement aux ventes de 188 millions \$ réalisées lors de la même période l'an dernier. Si on exclut l'incidence de la conversion des devises, les ventes de traverses de chemin de fer sont demeurées stables alors qu'une baisse des volumes pour les exploitants de chemins de fer de catégorie 1, en grande partie attribuable au calendrier des expéditions, a été compensée par la persistance de la vigueur de la demande et une amélioration des prix de vente dans le créneau des clients autres que les exploitants de chemins de fer de catégorie 1.

- **Bois d'œuvre à usage résidentiel (25 % des ventes au T3-21) :** Les ventes dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel se sont chiffrées à 170 millions \$, en baisse par rapport aux ventes de 220 millions \$ réalisées lors de la période correspondante l'an dernier. Si on exclut l'incidence de la conversion des devises, les ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel ont reculé de 47 millions \$, soit 21 %. Bien que les prix de vente du bois d'œuvre à usage résidentiel soient demeurés plus élevés que lors de la même période l'an dernier, cela n'a pas suffi à compenser la baisse de la demande.
- **Produits industriels (5 % des ventes au T3-21) :** Les ventes de produits industriels se sont élevées à 32 millions \$, comparativement aux ventes de 34 millions \$ réalisées au troisième trimestre du précédent exercice. Si on exclut l'incidence de la conversion des devises, les ventes de produits industriels sont demeurées relativement inchangées par rapport à celles effectuées au troisième trimestre de 2020.

Billots et bois d'œuvre

- **Billots et bois d'œuvre (6 % des ventes au T3-21) :** Les ventes dans la catégorie des billots et du bois d'œuvre se sont chiffrées à 42 millions \$, en recul par rapport aux ventes de 49 millions \$ réalisées lors de la période correspondante l'an dernier. Les ventes ont reculé essentiellement en raison d'une réduction des activités de négociation de bois d'œuvre.

Malgré l'obtention de prix de vente plus élevés par rapport au troisième trimestre de 2020, les coûts élevés de la fibre pour les catégories du bois d'œuvre à usage résidentiel et des traverses de chemin de fer, jumelés à la diminution du volume des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel, expliquent en grande partie le recul du bénéfice brut de 44 % par rapport à la même période l'an dernier, qui s'est établi à 82 millions \$. De même, le résultat d'exploitation a diminué pour s'établir à 51 millions \$, soit 7,5 % des ventes, comparativement à 113 millions \$, ou 15,2 % des ventes, lors du précédent exercice, tandis que le BAIIA a enregistré une baisse pour s'établir à 69 millions \$, contre 132 millions \$ au troisième trimestre de 2020. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le BAIIA comprenait une provision pour dépréciation des stocks de sept millions \$ visant à ramener à leur valeur de réalisation nette les produits finis de la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel.

Le résultat net pour le troisième trimestre de 2021 s'est établi à 34 millions \$, soit 0,52 \$ par action, comparativement au résultat net de 79 millions \$, ou 1,17 \$ par action, dégagé lors de la période correspondante de 2020.

RÉSULTATS DES NEUF PREMIERS MOIS

Pour les neuf premiers mois de 2021, les ventes se sont élevées à 2,21 milliards \$, contre 2,02 milliards \$ lors de la période correspondante du précédent exercice. Si on exclut l'incidence négative de la conversion des devises de 110 millions \$, les ventes de bois traité sous pression ont progressé de 206 millions \$, soit 11 %, tandis que les ventes de billots et de bois d'œuvre ont augmenté de 94 millions \$. La croissance des ventes de bois traité sous pression d'un exercice sur l'autre découle de la hausse marquée des prix du bois d'œuvre sur le marché, par rapport à la même période l'an dernier, en partie contrebalancée par une baisse de la demande pour le bois d'œuvre à usage résidentiel. Les ventes ont également profité d'un accroissement des volumes, de rajustements à la hausse des prix de vente en réponse à l'augmentation des coûts des matières premières, d'une composition des ventes plus avantageuse pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, ainsi que d'un accroissement des volumes de traverses de chemin de fer qui ont plus que compensé les pressions sur les prix observées pendant la première moitié de l'exercice dans le créneau des clients autres que les exploitants de chemins de fer de catégorie 1. L'augmentation exceptionnelle des ventes de billots et de bois d'œuvre découle de la hausse sans précédent des prix du bois d'œuvre sur le marché durant les six premiers mois de l'exercice.

L'accroissement des ventes a entraîné une hausse du bénéfice brut qui a progressé de 8 %, par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à 391 millions \$. Le résultat d'exploitation a atteint 294 millions \$, soit 13,3 % des ventes, contre 259 millions \$, ou 12,8 % des ventes, un an auparavant. Le BAIIA a augmenté pour atteindre 348 millions \$, en hausse de 10 %, comparativement à 315 millions \$ lors de la période correspondante du précédent exercice, ce qui représente une marge du BAIIA de 15,8 %. Le résultat net s'est élevé à 205 millions \$, soit 3,14 \$ par action, contre 176 millions \$, ou 2,60 \$ par action, l'an dernier.

LIQUIDITÉS ET RESSOURCES EN CAPITAL

Au cours du troisième trimestre clos le septembre 2021, Stella-Jones a utilisé les liquidités générées par ses activités d'exploitation de 225 millions \$ pour investir 14 millions \$ dans les dépenses en capital, réduire sa dette de 165 millions \$, verser des dividendes de 11 millions \$ et racheter 628 303 actions pour un montant de 27 millions \$. Du 10 août 2020 au 9 août 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation un total de 3 057 326 actions ordinaires pour une contrepartie de 139 millions \$.

Le 30 juillet 2021, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2026, de sa facilité de crédit rotatif syndiquée non garantie. Cette prolongation a été obtenue par un amendement à la sixième entente de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 3 mai 2019. Toutes les modalités et conditions sont demeurées essentiellement inchangées.

La dette nette de la Société, y compris les obligations locatives, a diminué et s'établissait à 679 millions \$ au 30 septembre 2021, comparativement à 745 millions \$ au 31 décembre 2020, tandis que le ratio de la dette nette sur le BAIIA s'établissait à 1,6 x.

ENTENTES EN VUE D'ACQUÉRIR DES INSTALLATIONS DE TRAITEMENT DU BOIS

Le 3 novembre 2021, Stella-Jones, par l'intermédiaire de sa filiale américaine, a conclu une entente en vue d'acquérir les actions des entreprises Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. (« Cahaba Pressure ») et Cahaba Timber, Inc. (« Cahaba Timber ») pour des montants respectifs de 66 millions \$ US et 36,5 millions \$ US, assujettie à des ajustements des fonds de roulement après clôture. Cahaba Pressure se consacre à la fabrication, la distribution et la vente de poteaux, de traverses et de piquets en bois traité et non traité, en plus d'offrir des services de traitement sur mesure dans son usine de traitement du bois de Brierfield, en Alabama. De son côté, Cahaba Timber produit des poteaux et des pieux en bois traité et assure l'approvisionnement en matières premières à ses installations de traitement du bois de Brierfield, en Alabama. Les deux transactions devraient être finalisées avant la fin de décembre 2021.

DIVIDENDE TRIMESTRIEL

Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action ordinaire, payable le 17 décembre 2021, aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} décembre 2021. Il s'agit d'un dividende admissible.

PERSPECTIVES RÉVISÉES

La Société table désormais sur un BAIIA qui avoisinera 400 millions \$, en raison notamment d'une compression des marges plus marquée que prévue dans la catégorie du bois d'œuvre à usage résidentiel, de la hausse des coûts des traverses non traitées et d'un fléchissement anticipé de la demande pour les traverses de la part des exploitants de chemins de fer de catégorie 1. Si on exclut l'incidence de la conversion des devises, la Société s'attend à ce que la croissance de ses ventes en 2021 se situe dans le bas de la fourchette de ses prévisions antérieures, soit une croissance d'un peu plus de 10 % à un peu moins de 20 %, par rapport à 2020. Stella-Jones demeure confiante de pouvoir enregistrer un solide BAIIA en 2021 et que sa marge du BAIIA, exprimée en pourcentage des ventes, sera comparable à celle de 2020.

Ces prévisions financières pour l'exercice 2021 continuent d'anticiper une réduction du montant des ventes d'environ 130 millions \$ découlant de la dépréciation de la valeur du dollar US par rapport au dollar canadien, dont le taux de conversion devrait s'établir à 1,25 \$ CA par dollar américain.

En se fondant sur les conditions de marché actuelles, et dans l'hypothèse de la conclusion des acquisitions de Cahaba Pressure et de Cahaba Timber, la direction de la Société anticipe que les ventes, le BAIIA et la marge du BAIIA en 2022 seront comparables aux solides résultats prévus pour 2021. La Société s'attend à ce que la demande robuste pour les poteaux destinés aux sociétés de services publics, la demande soutenue pour les

programmes d'entretien des traverses de chemin de fer ainsi que l'apport des acquisitions en voie d'être conclues, compensent la normalisation des ventes de bois d'œuvre à usage résidentiel en 2022.

Les prévisions financières de la Société sont fondées sur ses perspectives actuelles et tiennent compte d'un certain nombre d'hypothèses économiques et de marché. Veuillez consulter le rapport de gestion de la Société pour la liste complète des hypothèses.

PUBLICATION DU RAPPORT ENVIRONNEMENTAL, SOCIAL ET DE GOUVERNANCE (« ESG »)

Le 8 novembre, la Société a publié son rapport ESG 2020. Il peut être consulté sur le site Web de Stella-Jones au www.stella-jones.com/fr-CA/investor-relations/environmental-social-governance.

TÉLÉCONFÉRENCE

Stella-Jones tiendra une conférence téléphonique le 9 novembre 2021 à 10 h, heure normale de l'Est, pour discuter de ces résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-438-803-0545 (pour les participants de Montréal ou d'outremer) ou le 1-888-440-2194 (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 1-800-770-2030 et en entrant le code 4899896 sur votre clavier téléphonique. L'enregistrement sera accessible à compter de 13 h 30, heure normale de l'Est, le mardi 9 novembre 2021, jusqu'à 23 h 59, heure normale de l'Est, le mardi 16 novembre 2021.

MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS

Le bénéfice brut, la marge du bénéfice brut, le BAIIA (le résultat d'exploitation avant amortissement des immobilisations corporelles, des actifs au titre du droit d'utilisation et des immobilisations incorporelles), la marge du BAIIA, la marge d'exploitation, la dette nette et la dette nette sur le BAIIA 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 poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications nord-américaines, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemins de fer 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, la conjoncture économique et la situation des marchés (y compris les répercussions de la pandémie du coronavirus), l'évolution de la demande pour les produits et services de la Société, les prix de vente des produits, la disponibilité et le coût des matières premières, les fluctuations des taux de change et la capacité de la Société à lever des capitaux. Par conséquent, le lecteur est avisé qu'un écart pourrait survenir entre les résultats réels et les résultats prévisionnels. La Société décline toute responsabilité de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prospective afin de refléter de nouvelles informations, des événements futurs ou d'autres changements survenant après la date des présentes, à moins d'y être tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables.

Avis aux lecteurs : Les états financiers condensés consolidés intermédiaires non audités du troisième trimestre clos le 30 septembre 2021, ainsi que le rapport de gestion, peuvent être consultés sur le site Web de Stella-Jones au www.stella-jones.com

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 Silvana Travaglini Première vice-présidente et chef des finances Tél. : (514) 940-8660 Télec. : (514) 934-5327 stravaglini@stella-jones.com
--	---	---

Stella-Jones Inc.

États financiers condensés consolidés intermédiaires
(non audités)
30 septembre 2021 et 2020

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires de la situation financière (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Au 30 septembre, 2021 \$	Au 31 décembre, 2020 \$
Actif			
Actif courant			
Créances		284	208
Stocks	3	1 057	1 075
Impôts sur le résultat à recevoir		8	—
Autres actifs courants		43	36
		<u>1 392</u>	<u>1 319</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles		586	574
Actifs au titre du droit d'utilisation		143	135
Immobilisations incorporelles		119	115
Goodwill		280	280
Autres actifs non courants		6	3
		<u>2 526</u>	<u>2 426</u>
Passif et capitaux propres			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		214	137
Impôts sur le résultat à payer		15	19
Instruments financiers dérivés	8	—	2
Partie courante de la dette à long terme	5	33	11
Partie courante des obligations locatives		44	33
Partie courante des provisions et autres passifs non courants	6	11	16
		<u>317</u>	<u>218</u>
Passif non courant			
Dette à long terme	5	497	595
Obligations locatives		105	106
Passifs d'impôt différé		110	104
Provisions et autres passifs non courants	6	15	15
Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi		11	15
		<u>1 055</u>	<u>1 053</u>
Capitaux propres			
Capital-actions	7	210	214
Résultats non distribués		1 180	1 079
Cumul des autres éléments du résultat global		81	80
		<u>1 471</u>	<u>1 373</u>
		<u>2 526</u>	<u>2 426</u>
Événement postérieur à la date de clôture	11		

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 neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020

(en millions de dollars canadiens)

	<u>Cumul des autres éléments du résultat global</u>						
	Capital- actions	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Pertes sur couverture de flux de trésorerie non réalisées	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2021	214	1 079	179	(98)	(1)	80	1 373
Résultat global							
Résultat net de la période	—	205	—	—	—	—	205
Autres éléments du résultat global	—	4	2	(1)	—	1	5
Résultat global de la période	—	209	2	(1)	—	1	210
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(35)	—	—	—	—	(35)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 7)	(5)	(73)	—	—	—	—	(78)
	(4)	(108)	—	—	—	—	(112)
Solde au 30 septembre 2021	210	1 180	181	(99)	(1)	81	1 471

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 neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020

(en millions de dollars canadiens)

Cumul des autres éléments du résultat global

	Capital- actions	Résultats non distribués	Impact de la conversion de devises étrangères	Conversion des dettes à long terme désignées comme couverture d'un investissement net	Gains (pertes) sur couverture de flux de trésorerie non réalisés	Total	Capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020	217	968	191	(89)	1	103	1 288
Résultat global							
Résultat net de la période	—	176	—	—	—	—	176
Autres éléments du résultat global	—	(2)	40	(18)	(3)	19	17
Résultat global de la période	—	174	40	(18)	(3)	19	193
Dividendes sur les actions ordinaires	—	(30)	—	—	—	—	(30)
Régimes d'achat d'actions des employés	1	—	—	—	—	—	1
Rachat d'actions ordinaires (note 7)	(1)	(14)	—	—	—	—	(15)
	—	(44)	—	—	—	—	(44)
Solde au 30 septembre 2020	217	1 098	231	(107)	(2)	122	1 437

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net (non audités)

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

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Ventes		679	742	2 205	2 018
Charges					
Coût des ventes (incluant amortissement (3 mois - 16 \$ (15 \$ en 2020) et 9 mois - 46 \$ (46 \$ en 2020))		597	595	1 814	1 657
Frais de vente et d'administration (incluant amortissement (3 mois - 2 \$ (4 \$ en 2020) et 9 mois - 8 \$ (10 \$ en 2020))		30	32	95	93
Autres pertes, montant net		1	2	2	9
Résultat d'exploitation		628	629	1 911	1 759
Charges financières		5	6	17	20
Résultat avant impôts		46	107	277	239
Charge d'impôts sur le résultat					
Exigibles		9	25	68	58
Différés		3	3	4	5
Résultat net de la période		12	28	72	63
Résultat net de la période		34	79	205	176
Résultat de base et dilué par action ordinaire	7	0,52	1,17	3,14	2,60

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

Stella-Jones Inc.

États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de la période	34	79	205	176
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	33	(25)	2	40
Variation des gains (pertes) à la conversion de dette à long terme désignée comme couverture d'un investissement net dans des établissements étrangers	(7)	5	(1)	(18)
Variation des pertes sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	(1)	—	—	(4)
Impôts sur la variation des pertes sur la juste valeur des instruments dérivés désignés comme couverture de flux de trésorerie	—	—	—	1
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	2	—	5	(3)
Impôts sur la variation des écarts actuariels sur les obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	(1)	—	(1)	1
	26	(20)	5	17
Résultat global	60	59	210	193

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

Stella-Jones Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

(en millions de dollars canadiens)

	Note	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux					
Activités d'exploitation					
Résultat net de la période		34	79	205	176
Ajustements pour					
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		6	6	18	18
Dotation aux amortissements des actifs au titre du droit d'utilisation		10	10	28	28
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles		2	3	8	10
Perte sur instruments financiers dérivés		—	(2)	—	—
Charges financières		5	6	17	20
Impôts sur le résultat exigibles		9	24	68	58
Impôts sur le résultat différés		3	4	4	5
Provisions et autres passifs non courants		—	—	(5)	5
Autres		1	2	(2)	4
		<u>70</u>	<u>132</u>	<u>341</u>	<u>324</u>
Variations des éléments du fonds de roulement sans effet de trésorerie					
Créances		69	17	(75)	(166)
Stocks		81	1	18	20
Autres actifs courants		(7)	(6)	(6)	(11)
Comptes créditeurs et charges à payer		48	36	78	81
		<u>191</u>	<u>48</u>	<u>15</u>	<u>(76)</u>
Intérêts versés		(8)	(9)	(19)	(22)
Impôts sur le résultat payés		(28)	(23)	(80)	(25)
		<u>225</u>	<u>148</u>	<u>257</u>	<u>201</u>
Activités de financement					
Augmentation de la dette à court terme	4	—	—	200	—
Diminution de la dette à court terme	4	—	—	(197)	—
Variation nette des facilités de crédit rotatif		(165)	(101)	(123)	(92)
Augmentation de la dette à long terme		31	—	152	—
Remboursement de la dette à long terme		(31)	(1)	(105)	(7)
Remboursement des obligations locatives		(9)	(8)	(26)	(26)
Dividendes sur les actions ordinaires		(11)	(10)	(35)	(30)
Rachat d'actions ordinaires	7	(27)	(15)	(78)	(15)
Autres		—	1	(1)	(1)
		<u>(212)</u>	<u>(134)</u>	<u>(213)</u>	<u>(171)</u>
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelles		(11)	(10)	(31)	(23)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(3)	(4)	(13)	(8)
Autres		1	—	—	1
		<u>(13)</u>	<u>(14)</u>	<u>(44)</u>	<u>(30)</u>
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période					
		—	—	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période					
		—	—	—	—
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 septembre 2021 et 2020

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 poteaux aux sociétés de services publics d'électricité et aux entreprises de télécommunications nord-américaines, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres aux exploitants de chemin de fer 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 publiées par l'*International Accounting Standards Board* (les « IFRS ») et le Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada, Comptabilité – Partie I, applicables pour l'établissement d'états financiers intermédiaires selon, notamment, IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 8 novembre 2021.

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 2020.

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 2020, établis conformément aux IFRS.

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 importantes comprises dans la structure juridique de la Société sont les suivantes :

Filiale	Société mère	Pays de constitution
Stella-Jones U.S. Holding Corporation	Stella-Jones Inc.	États-Unis
Stella-Jones Corporation	Stella-Jones U.S. Holding Corporation	États-Unis

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

3 Stocks

Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2021, une provision pour dépréciation des stocks de sept millions de dollars a été comptabilisée relativement aux produits finis de bois à usage résidentiel (période de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2020 - néant). La charge de dépréciation des stocks a été incluse dans le " Coût des ventes " dans les états consolidés des résultats.

4 Dette à court terme

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a remboursé en totalité la dette aux termes de la facilité de prêt à demande et a résilié et annulé la facilité de prêt à demande.

En 2021, la Société a conclu une convention de prêt-relais à terme de 100 millions \$ US avec un prêteur faisant partie du système de crédit agricole des États-Unis. Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la dette de 100 millions \$ US en vertu du prêt-relais à terme a été remboursée en totalité (voir note 5). Le prêt-relais à terme portait intérêt à un taux variable qui s'appuyait sur le taux interbancaire offert à Londres (le « LIBOR ») plus 1,75 % et il est admissible à des ristournes.

5 Dette à long terme

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Facilités de crédit rotatif non garanties	141	271
Billets de premier rang non garantis	191	191
Prêt à terme non garanti remboursable en 2028	159	—
Facilités de crédit à terme non rotatif syndiquées non garanties	32	127
Billets à payer non garantis	—	10
Billet à payer garanti	5	5
Autres	2	3
	530	607
Frais de financement reportés	—	(1)
	530	606
Moins la partie courante de la dette à long terme	33	11
	497	595

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

a) Facilités de crédit agricole non garanties des États-Unis

Le 29 avril 2021 (la « date de clôture »), la Société a conclu une convention de crédit (la « convention de crédit agricole américain ») aux termes de laquelle des facilités de crédit de premier rang non garanties d'un montant total pouvant atteindre 350 millions \$ US ont été mises à la disposition de la Société par un syndicat de prêteurs du système de crédit agricole des États-Unis. La convention de crédit agricole américain prévoit une facilité de crédit à terme d'un montant pouvant atteindre 250 millions \$ US, assortie d'une période de prélèvements différée d'au plus trois ans et d'un choix d'échéances allant de cinq à 10 ans à compter de la date de prélèvement, pour autant que l'échéance finale de tout prêt à terme ne survienne pas plus de dix ans après la date de clôture (la « facilité de prêt à terme »), ainsi qu'une facilité de crédit rotatif de cinq ans d'un montant pouvant atteindre 100 millions \$ US venant à échéance le 29 avril 2026 (la « facilité de crédit rotatif »). À la date de clôture, un prélèvement de 100 millions \$ US a été effectuée aux termes de la facilité de crédit rotatif, et cette somme a été affectée au remboursement de la totalité du prêt-relais à terme. La Société a également une option non engagée lui permettant d'augmenter le montant des facilités de crédit de premier rang non garanties jusqu'à un montant additionnel de 150 millions \$ US, sous réserve de certaines modalités et conditions.

Les obligations aux termes des facilités de crédit de premier rang non garanties sont cautionnées par Stella-Jones Inc. et certaines filiales de la Société. Les taux d'intérêt aux termes de la facilité de crédit rotatif sont fondés, au gré de la Société, sur un taux variable qui s'appuie sur le LIBOR ou sur un taux de base, dans chaque cas majoré d'une marge par rapport à l'indice. La facilité de prêt à terme porte intérêt, au gré de la Société, à un taux variable qui s'appuie sur le LIBOR ou à un taux de base, dans chaque cas majoré d'une marge par rapport à l'indice, ou à un taux fixe fondé sur le coût de financement du système de crédit agricole, majoré d'une marge applicable établie au moment de chaque avance. Le taux de base est le taux le plus élevé entre : (i) le taux préférentiel; et (ii) le taux s'appliquant aux fonds fédéraux majoré de 0,5 %. La marge applicable par rapport à l'indice fluctue chaque trimestre en fonction a) du ratio dette nette/BAIIA de la Société; et b) de la date d'échéance des prêts, dans le cas des prêts aux termes de la facilité de crédit à terme. La marge applicable à la facilité de crédit rotatif varie de 0,5 % à 1,25 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le taux de base, et de 1,5 % à 2,25 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. La marge applicable par rapport à l'indice aux prêts (à taux variable) consentis en vertu de la facilité de prêt à terme varie de 0,5 % à 1,5 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le taux de base, et de 1,5 % à 2,5 % pour les prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. La convention de crédit agricole américain contient une disposition relative à l'abandon du LIBOR et prévoit un mécanisme pour l'introduction d'un taux de référence de remplacement par voie de modification. La marge applicable par rapport au coût de financement du système de crédit agricole aux prêts à taux fixe consentis en vertu de la facilité de prêt à terme varie de 1,5 % à 1,75 % en fonction de la date d'échéance de chaque avance.

Les facilités de crédit de premier rang non garanties sont admissibles à des ristournes. Les ristournes représentent des distributions de profits par les prêteurs du système de crédit agricole, qui sont des coopératives tenues de distribuer les profits à leurs membres. Les ristournes, en espèces, sont reçues dans l'année suivant leur acquisition. Les ristournes futures sont tributaires des profits futurs des prêteurs du système de crédit agricole et sont distribuées au gré de chaque prêteur.

Outre le paiement d'intérêts sur la dette en cours aux termes des facilités de crédit de premier rang non garanties, des frais d'attente sont payables à l'égard du crédit inutilisé en fonction de l'utilisation quotidienne moyenne pour le trimestre d'exercice précédent; ces frais varient de 0,15 % à 0,35 % par année aux termes de la facilité de crédit rotatif et sont de 0,20 % aux termes de la facilité de prêt à terme pendant la période d'avance différée. Aucuns frais au titre des engagements inutilisés ne seront payables sur la tranche inutilisée de la facilité de prêt à terme correspondant aux sommes empruntées avant le 31 juillet 2021, jusqu'à concurrence d'un montant total de 150 millions \$ US.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

De temps à autre, la Société peut, à son gré, rembourser par anticipation les prêts aux termes de la facilité de crédit rotatif et les prêts aux termes de la facilité de prêt à terme, à l'exception des prêts à terme à taux fixe, sans aucune prime ni pénalité mais moyennant des frais de résiliation, le cas échéant, dans le cas des prêts dont le taux est fondé sur le LIBOR. Si la totalité ou une partie d'un prêt à terme à taux fixe est remboursée par anticipation, une prime de remboursement par anticipation peut s'appliquer. Les sommes remboursées sur la facilité de prêt à terme ne peuvent être réempruntées ultérieurement. La Société peut emprunter, rembourser et réemprunter des sommes en capital aux termes de la facilité de crédit rotatif jusqu'au 28 avril 2026.

Aux termes la convention de de crédit agricole américain, la Société est tenue de maintenir (i) un ratio dette nette/BAIIA d'au plus 3,5:1; (ii) un ratio de couverture des intérêts égal ou supérieur à 3,00:1; et (iii) un ratio dette prioritaire/capitaux propres d'au plus 15 %.

En outre, la convention de crédit agricole américain contient les engagements usuels de faire, y compris, sans s'y limiter, en ce qui concerne la communication de l'information, notamment financière, à l'agent administratif, la remise d'un avis à l'agent administratif si certains événements importants surviennent, le maintien de la personnalité juridique et des autorisations, le maintien des polices d'assurance, le respect des lois, l'utilisation des fonds avancés et le paiement des taxes et impôts et autres créances. Les facilités de crédit de premier rang non garanties contiennent les déclarations, garanties et cas de défaut usuels et contiennent des conditions d'usage concernant les délais de grâce et les exigences en matière d'avis.

Durant la période de trois mois close le 30 septembre 2021, la Société a remboursé une partie de la facilité de crédit à terme non rotatif syndiquée non garantie au moyen d'un emprunt de 25 millions \$ US aux termes de la facilité de prêt à terme pour une période de sept ans. Avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2021, la Société et le syndicat de prêteurs agricoles ont convenu d'établir à 1,725 % la marge applicable par rapport à l'indice à l'égard du solde de 125 millions \$ du prêt à terme à taux variable, sous réserve de la conclusion par la Société d'un contrat de swap de taux d'intérêt. De plus amples renseignements sur le contrat de swap de taux d'intérêt sont fournis à la note 8, « *Évaluation de la juste valeur et instruments financiers* ».

b) Convention de crédit syndiqué

Le 30 juillet 2021, la Société a obtenu une prolongation d'un an, soit jusqu'au 27 février 2026, de sa facilité de crédit rotatif syndiquée non garantie. Cette prolongation a été obtenue par un amendement à la sixième entente de crédit amendée et mise à jour intervenue en date du 3 mai 2019. Toutes les modalités et conditions sont demeurées essentiellement inchangées.

6 Provisions et autres passifs non courants

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Restauration de sites	13	12
Régimes de paiements fondés sur des actions	4	10
Autres	9	9
	26	31
Moins la partie courante des provisions et autres passifs	11	16
	15	15

Les régimes de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie de la Société consistent en un régime d'unité d'actions incessibles, un régime d'unité d'actions liées au rendement et un régime d'actions différés.

Unités d'actions incessibles (« UAI ») et unités d'actions liées au rendement (« UAR »)

Dans le cadre du régime d'unités d'actions (« RUA »), approuvé par le conseil d'administration de la Société en décembre 2019, des UAI et des UAR sont octroyées à certains hauts dirigeants et membres clés du personnel de la Société. En vertu du RUA, les UAI et les UAR donnent aux porteurs le droit de recevoir un paiement en trésorerie correspondant au prix de clôture moyen des actions ordinaires de la société à la TSX pour les cinq jours de bourse précédant la date d'acquisition, multiplié par un facteur de l'ordre de 0 % à 200 %, en fonction de l'atteinte des critères de performance et/ou des conditions du marché établis aux termes du régime, à condition que la personne soit toujours à l'emploi de la société au moment de l'acquisition. Les UAI sont acquises au prorata sur une période de trois ans et les UAR sont versées trois ans après la date d'attribution. Le RUA remplace le régime incitatif à long terme antérieur.

La variation des UAI en circulation durant les périodes de neuf mois closes les 30 septembre, s'établit comme suit :

	2021	2020
UAI en circulation au début de la période	266 750	270 238
Octroyées	64 517	—
Acquises	(213 855)	—
Annulées	(5 156)	—
UAI en circulation à la clôture de la période	112 256	270 238

Au 30 septembre 2021, les UAI en circulation comprenaient 47 738 UAI (270 238 UAI en septembre 2020) octroyées en vertu du régime antérieur.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 32 258 UAR ont été octroyées en vertu du RUA.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

Unités d'actions différées

Les UAD permettent aux administrateurs non-membres de la direction de recevoir un montant de participation minimum sous forme de UAD et peuvent également choisir d'ajouter une portion de leurs honoraires à titre d'administrateur. Cette rémunération différée est par la suite convertie en UAD en se basant sur le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la TSX pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date à laquelle cette rémunération devient payable à l'administrateur non-membre de la direction. Toutes les UAD deviennent acquises et sont réglées en espèces au moment où un administrateur non-membre de la direction cesse d'être un membre du conseil.

La variation des UAD en circulation durant les périodes de neuf mois closes les 30 septembre s'établit comme suit :

	2021	2020
UAD en circulation au début de la période	6 375	2 126
Octroyées	13 756	4 249
UAD en circulation à la clôture de la période	<u>20 131</u>	<u>6 375</u>

7 Capital-actions

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

	2021	2020
Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période	66 187 404	67 466 709
Options d'achats d'actions exercées	—	15 000
Actions ordinaires rachetées	(1 725 871)	(334 653)
Régimes d'achat d'actions des employés	<u>24 114</u>	<u>28 856</u>
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la clôture de la période	<u>64 485 647</u>	<u>67 175 912</u>

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 septembre 2021 et 2020

b) Résultat par action

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

(Montants en millions de dollars canadiens, sauf les montants par actions)	Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net se rapportant aux actions ordinaires	34 \$	79 \$	205 \$	176 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation*	64,7	67,4	65,2	67,5
Effet dilutif des options d'achat d'actions*	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation*	64,7	67,4	65,2	67,5
Résultat de base et dilué par action ordinaire*	0,52 \$	1,17 \$	3,14 \$	2,60 \$

* Le nombre d'actions est exprimé en millions.

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

Le 9 mars 2021, la Société a obtenu l'approbation de la TSX pour modifier l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPR ») acceptée par la TSX le 4 août 2020 dans le but d'accroître le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation pour le faire passer de 2 500 000 à 3 500 000 actions ordinaires pour la période commençant le 10 août 2020 et se terminant le 9 août 2021. Cette modification à l'OPR était effective le 15 mars 2021.

Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation 1 725 871 actions ordinaires, pour une contrepartie en argent de 78 millions \$, ce qui représente un prix moyen par action ordinaire de 45,42 \$.

Au 30 septembre 2021, le nombre total d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation aux termes de l'OPR s'élève 3 057 326, pour une contrepartie totale de 139 millions \$.

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

8 Évaluation de la juste valeur et instruments financiers

Au cours de la période de trois mois close le 30 septembre 2021, la Société a conclu un contrat de swap de taux d'intérêt différé afin de réduire les incidences des fluctuations de taux sur sa dette à long terme.

Le tableau suivant présente un sommaire des contrats de swap de taux d'intérêt de la Société :

Montant nominal	Instrument d'emprunt connexe	Taux fixe			Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
		payé %	Entrée en vigueur	Échéance	Équivalent nominal \$ CA	Équivalent nominal \$ CA
50 \$ US	Facilités de crédit syndiquées	0,872**	Décembre 2021	Décembre 2026	64	—
125 \$ US	Prêt à terme remboursable en 2028	1,125 *	Juillet 2021	Juin 2028	159	—
100 \$ US	Facilités de crédit syndiquées	1,060**	Décembre 2017	Décembre 2021	127	127
85 \$ US	Facilités de crédit syndiquées	1,680**	Décembre 2015	Avril 2021	—	108

*Plus marge fixe de 1.725 %.

**Plus marge applicable de 1,00 % à 2,25 % basée sur une grille de prix incluse dans la Convention de Crédit Syndiqué.

La Société désigne ses contrats de couverture de taux d'intérêt comme couvertures de flux de trésorerie de la dette sous-jacente. La documentation des couvertures de flux de trésorerie permet la substitution de la dette sous-jacente pour autant que l'efficacité de la couverture soit démontrée. Au 30 septembre 2021, toutes les couvertures de flux de trésorerie étaient efficaces.

Au 30 septembre 2021, la juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt était de moins d'un million \$ et était présentée comme passif à l'état consolidé de la situation financière (deux millions \$ au 31 décembre 2020, présentée comme passif à l'état consolidé de la situation financière).

La juste valeur de cet instrument financier 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
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 2 : Les données relatives aux actifs ou aux passifs qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

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, la dette à court terme 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 530 millions \$ (606 millions \$ au 31 décembre 2020) et une juste valeur de 541 millions \$ (619 millions \$ au 31 décembre 2020).

9 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 poteaux destinés aux sociétés de services publics, de traverses de chemin de fer et de bois à usage résidentiel sont habituellement plus élevés au cours du premier trimestre, en prévision de la saison d'expédition estivale.

10 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 poteaux destinés aux sociétés de services publics, les traverses de chemins de fer, le bois à usage résidentiel et les produits industriels.

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

Les usines sont situées dans six provinces canadiennes de même que dans 19 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 neuf mois closes les 30 septembre sont attribuées aux différents pays selon l'emplacement du client comme suit :

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Canada	837	651
États-Unis	1 368	1 367
	2 205	2 018

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

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

(Montants en millions de dollars canadiens)	2021	2020
Poteaux destinés aux sociétés de services publics	698	688
Traverses de chemin de fer	553	585
Bois à usage résidentiel	666	548
Produits industriels	96	96
Bois traité sous pression	2 013	1 917
Billots et bois d'œuvre	192	101
	2 205	2 018

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

(Montants en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
Immobilisations corporelles		
Canada	167	160
États-Unis	419	414
	586	574
Actifs au titre du droit d'utilisation		
Canada	21	18
États-Unis	122	117
	143	135
Immobilisations incorporelles		
Canada	48	40
États-Unis	71	75
	119	115
Goodwill		
Canada	19	19
U.S.	261	261
	280	280

Stella-Jones Inc.

Notes annexes

(non auditées)

30 septembre 2021 et 2020

11 Événements postérieurs à la date de clôture

- a) Le 3 novembre 2021, Stella-Jones, par l'intermédiaire de sa filiale américaine, a conclu une entente en vue d'acquérir les actions des entreprises Cahaba Pressure Treated Forest Products, Inc. (« Cahaba Pressure ») et Cahaba Timber, Inc. (« Cahaba Timber ») pour des montants respectifs de 66 millions \$ US et 36,5 millions \$ US, assujettie à des ajustements des fonds de roulement après clôture. Cahaba Pressure se consacre à la fabrication, la distribution et la vente de poteaux, de traverses et de piquets en bois traité et non traité, en plus d'offrir des services de traitement du bois sur mesure dans son usine de traitement du bois de Brierfield, en Alabama. De son côté, Cahaba Timber produit des poteaux et des pieux en bois traité et assure l'approvisionnement en matières premières à ses installations de traitement du bois de Brierfield, en Alabama. Les deux transactions devraient être finalisées avant la fin de décembre 2021.
- b) Le 8 novembre 2021, la Bourse de Toronto a accepté l'avis d'intention de Stella-Jones de procéder à une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« l'Avis »). Aux termes de l'avis, Stella-Jones peut, au cours de la période de douze mois commençant le 12 novembre 2021 et se terminant le 11 novembre 2022, acheter aux fins d'annulation jusqu'à 4 000 000 d'actions ordinaires, soit environ 8 % de ses actions ordinaires détenues par le public.
- c) Le 8 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,18 \$ par action ordinaire payable le 17 décembre 2021 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 1^{er} décembre 2021.